

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 30/09/2021	7
--------------------------------	---

DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	8
--------------------------------	---

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

DFs Consolidadas

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

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

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

Demonstração do Resultado Abrangente	15
--------------------------------------	----

Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto)	16
--	----

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021	18
--------------------------------	----

DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020	19
--------------------------------	----

Demonstração de Valor Adicionado	20
----------------------------------	----

Comentário do Desempenho	21
--------------------------	----

Notas Explicativas	40
--------------------	----

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva	73
--	----

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras	74
---	----

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente	75
--	----

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/09/2021
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 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	15.273.049	11.962.098
1.01	Ativo Circulante	1.824.855	1.790.122
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	79	70
1.01.02	Aplicações Financeiras	1.575.827	1.460.564
1.01.06	Tributos a Recuperar	47.609	65.251
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	47.609	65.251
1.01.06.01.02	Imposto de renda/contribuição social a recuperar	47.609	65.251
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	201.340	264.237
1.01.08.03	Outros	201.340	264.237
1.01.08.03.01	Dividendos a receber	180.201	169.298
1.01.08.03.02	Outros ativos circulantes	7.115	94.939
1.01.08.03.03	Recuperação de empréstimos compulsórios Eletrobras	14.024	0
1.02	Ativo Não Circulante	13.448.194	10.171.976
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	9.641	12.111
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	9.641	12.111
1.02.01.10.05	Depósitos judiciais	1.288	1.960
1.02.01.10.08	Outros ativos não circulantes	8.353	10.151
1.02.02	Investimentos	13.438.327	10.159.639
1.02.03	Imobilizado	226	226

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	15.273.049	11.962.098
2.01	Passivo Circulante	260.660	262.336
2.01.02	Fornecedores	126	38
2.01.03	Obrigações Fiscais	55.366	76.776
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	55.366	76.776
2.01.03.01.02	Impostos e contribuições sociais a recolher	20.545	9.099
2.01.03.01.03	Imposto de renda/contribuição social a recolher	34.821	67.677
2.01.05	Outras Obrigações	205.168	185.522
2.01.05.02	Outros	205.168	185.522
2.01.05.02.04	Salários a pagar	1.278	892
2.01.05.02.05	Outros passivos circulantes	1.014	863
2.01.05.02.08	Dividendos a pagar	202.876	183.767
2.02	Passivo Não Circulante	156	1.092
2.02.02	Outras Obrigações	0	286
2.02.02.02	Outros	0	286
2.02.02.02.06	Outros passivos não-circulantes	0	286
2.02.04	Provisões	156	806
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	156	806
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	97	783
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	59	23
2.03	Patrimônio Líquido	15.012.233	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	3.151.628	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	2.080.250	1.918.315

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	1.813.753	3.882.839	301.624	491.404
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-4.286	-11.573	-2.682	-7.687
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	13.554	13.564	14.426	14.426
3.04.04.01	Outras Receitas Operacionais	53	63	14.426	14.426
3.04.04.03	Recuperação de empréstimos compulsórios Eletrobras	13.501	13.501	0	0
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-20.029	-26.738	0	-1.541
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	1.824.514	3.907.586	289.880	486.206
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	1.813.753	3.882.839	301.624	491.404
3.06	Resultado Financeiro	18.109	38.197	215	1.396
3.06.01	Receitas Financeiras	19.643	40.963	227	1.613
3.06.01.01	Receitas financeiras	19.643	40.963	227	1.613
3.06.02	Despesas Financeiras	-1.534	-2.766	-12	-217
3.06.02.01	Despesas financeiras	-1.534	-2.528	-12	-75
3.06.02.02	Variação cambial, líquida	0	-238	0	-142
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	1.831.862	3.921.036	301.839	492.800
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-21.499	-23.528	0	0
3.08.01	Corrente	-21.499	-23.528	0	0
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	1.810.363	3.897.508	301.839	492.800
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	1.810.363	3.897.508	301.839	492.800
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	1,67	3,61	0,28	0,46
3.99.01.02	PN	1,67	3,61	0,28	0,46
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	1,67	3,61	0,28	0,46
3.99.02.02	PN	1,67	3,61	0,28	0,46

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
4.01	Lucro Líquido do Período	1.810.363	3.897.508	301.839	492.800
4.02	Outros Resultados Abrangentes	376.188	174.245	156.500	1.100.762
4.02.01	Outros result. abrang. de empresas controladas em conjunto e coligadas reconhecidas por equivalência	51.612	16.889	32.907	146.174
4.02.02	Ajustes cumulativos de conversão para moeda estrangeira	574.985	314.227	247.332	2.224.222
4.02.03	Perdas não realizados em hedge de investimento líquido	-247.887	-146.309	-125.386	-1.265.716
4.02.04	(Perdas) Ganhos não realizados em Hedge de fluxo de caixa (*)	-1.353	-875	1.647	-3.918
4.02.05	Perdas atuariais líquidas não realizadas com plano de pensão de benefício definido (*)	-1.169	-9.687	0	0
4.03	Resultado Abrangente do Período	2.186.551	4.071.753	458.339	1.593.562

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	544.627	18.735
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	-38.979	-8.730
6.01.01.01	Lucro líquido do período	3.897.508	492.800
6.01.01.02	Depreciação e amortização	0	7
6.01.01.03	Equivalência patrimonial	-3.907.586	-486.206
6.01.01.04	Variação cambial, líquida	238	142
6.01.01.08	Imposto de renda e contribuição social	23.528	0
6.01.01.09	Ganho na alienação de imobilizado	0	-14.426
6.01.01.11	(Reversão) Provisão de passivos tributários, cíveis, trabalhistas e ambientais, líquido	-650	-923
6.01.01.12	Receita de juros de aplicações financeiras	-38.516	-124
6.01.01.16	Recuperação de créditos, líquido	-13.501	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	614.214	27.465
6.01.02.03	(Redução) Aumento de contas a pagar	-184	-131
6.01.02.04	Redução (Aumento) de outros ativos	672	-1.958
6.01.02.05	Aumento (Redução) de outros passivos	22.382	707
6.01.02.06	Recebimento de dividendos/juros sobre o capital próprio	668.091	18.833
6.01.02.07	Aplicações financeiras	-154.245	-2.465
6.01.02.08	Resgate de aplicações financeiras	77.498	12.479
6.01.03	Outros	-30.608	0
6.01.03.02	Pagamento de imposto de renda e contribuição social	-30.608	0
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	2.688	2.466
6.02.01	Recebimento pela venda de imobilizado, investimento e intangíveis	2.688	2.466
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-547.306	-21.206
6.03.01	Recebimento pela venda de participação em controlada	147.209	0
6.03.02	Dividendos e juros sobre o capital próprio pagos	-694.515	-21.206
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	9	-5
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	70	62
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	79	57

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021**(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	3.897.508	161.935	4.059.443
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	3.897.508	0	3.897.508
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	161.935	161.935
5.05.02.06	Efeitos com plano de incentivo de longo prazo reconhecido no período	0	0	0	0	-1.188	-1.188
5.05.02.08	Efeitos de alterações de participação em controladas	0	0	0	0	-11.122	-11.122
5.05.02.09	Outros resultados abrangentes reconhecidos no período	0	0	0	0	174.245	174.245
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	-745.880	0	-745.880
5.06.04	Dividendos/juros sobre capital próprio/Redução de capital em controlada	0	0	0	-745.880	0	-745.880
5.07	Saldos Finais	8.208.826	-69.861	-1.641.390	3.151.628	2.080.250	15.012.233

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(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	492.800	1.093.214	1.586.014
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	492.800	0	492.800
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	1.093.214	1.093.214
5.05.02.06	Efeitos com plano de incentivo de longo prazo reconhecido no período	0	0	0	0	5.770	5.770
5.05.02.07	Efeitos de alterações de participação em controladas	0	0	0	0	-13.318	-13.318
5.05.02.08	Outros resultados abrangentes reconhecidos no período	0	0	0	0	1.100.762	1.100.762
5.07	Saldos Finais	8.208.826	-69.861	1.027.875	492.800	1.940.508	11.600.148

DFs Individuais / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
7.01	Receitas	13.564	14.426
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	63	14.426
7.01.02	Outras Receitas	13.501	0
7.01.02.01	Recuperação de empréstimos compulsórios Eletrobras	13.501	0
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-1.616	-8.752
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-1.616	-8.752
7.03	Valor Adicionado Bruto	11.948	5.674
7.04	Retenções	0	-7
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	0	-7
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	11.948	5.667
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	3.948.549	487.819
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	3.907.586	486.206
7.06.02	Receitas Financeiras	40.963	1.613
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	3.960.497	493.486
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	3.960.497	493.486
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	60.223	469
7.08.02.01	Federais	60.183	439
7.08.02.03	Municipais	40	30
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	2.766	217
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	3.897.508	492.800
7.08.04.02	Dividendos	745.880	0
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	3.151.628	492.800

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
1	Ativo Total	77.003.202	64.764.475
1.01	Ativo Circulante	37.087.936	25.038.582
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	3.976.157	4.617.274
1.01.02	Aplicações Financeiras	6.016.849	4.495.539
1.01.03	Contas a Receber	6.416.155	3.737.270
1.01.04	Estoques	15.653.770	9.169.417
1.01.06	Tributos a Recuperar	2.881.881	2.332.621
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	2.881.881	2.332.621
1.01.06.01.01	Créditos tributários	2.236.373	1.201.312
1.01.06.01.02	Imposto de renda/contribuição social a recuperar	645.508	1.131.309
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	2.143.124	686.461
1.01.08.02	Ativos de Operações Descontinuadas	2.143.124	686.461
1.01.08.02.02	Outros ativos circulantes	604.167	686.461
1.01.08.02.03	Recuperação de empréstimos compulsórios Eletrobras	1.538.957	0
1.02	Ativo Não Circulante	39.915.266	39.725.893
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	5.055.312	6.659.715
1.02.01.07	Tributos Diferidos	2.298.605	3.393.354
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	2.298.605	3.393.354
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	152.988	134.354
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	2.603.719	3.132.007
1.02.01.10.03	Créditos tributários	208.546	664.045
1.02.01.10.05	Depósitos judiciais	1.838.500	1.827.751
1.02.01.10.06	Gastos antecipados com plano de pensão	0	39.196
1.02.01.10.08	Outros ativos não-circulantes	556.673	601.015
1.02.02	Investimentos	2.977.883	2.271.629
1.02.03	Imobilizado	18.723.260	18.068.452
1.02.03.01	Imobilizado em Operação	17.872.463	17.253.141
1.02.03.01.01	Imobilizado	17.872.463	17.253.141
1.02.03.02	Direito de Uso em Arrendamento	850.797	815.311
1.02.03.02.01	Arrendamento mercantil - direito de uso de ativos	850.797	815.311
1.02.04	Intangível	13.158.811	12.726.097
1.02.04.01	Intangíveis	507.558	622.578
1.02.04.02	Goodwill	12.651.253	12.103.519

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
2	Passivo Total	77.003.202	64.764.475
2.01	Passivo Circulante	13.235.514	11.589.655
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	972.516	592.545
2.01.01.02	Obrigações Trabalhistas	972.516	592.545
2.01.02	Fornecedores	7.244.634	5.437.991
2.01.03	Obrigações Fiscais	2.332.583	1.486.990
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	2.332.583	1.486.990
2.01.03.01.02	Impostos e contribuições sociais a recolher	914.643	609.188
2.01.03.01.03	Imposto de renda/contribuição social a recolher	1.417.940	877.802
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	746.988	1.431.506
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	694.949	1.424.043
2.01.04.02	Debêntures	52.039	7.463
2.01.05	Outras Obrigações	1.727.871	2.514.423
2.01.05.02	Outros	1.727.871	2.514.423
2.01.05.02.04	Outros passivos circulantes	838.850	812.419
2.01.05.02.06	Arrendamento mercantil a pagar	264.617	231.703
2.01.05.02.07	Obrigações com FIDC	46.684	944.513
2.01.05.02.08	Dividendos a pagar	573.578	524.817
2.01.05.02.09	Valor justo de derivativos	4.142	971
2.01.06	Provisões	210.922	126.200
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	0	208
2.01.06.01.03	Provisões para Benefícios a Empregados	0	208
2.01.06.02	Outras Provisões	210.922	125.992
2.01.06.02.03	Provisões para Passivos Ambientais e de Desativação	210.922	125.992
2.02	Passivo Não Circulante	20.895.378	20.550.580
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	16.374.068	16.083.845
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	13.477.670	13.188.891
2.02.01.02	Debêntures	2.896.398	2.894.954
2.02.02	Outras Obrigações	1.026.574	1.199.523
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	52.217	22.855
2.02.02.02	Outros	974.357	1.176.668
2.02.02.02.03	Outras contas a pagar	333.907	509.004
2.02.02.02.05	Arrendamento mercantil a pagar	640.450	624.771
2.02.02.02.06	Obrigações com FIDC	0	42.893
2.02.03	Tributos Diferidos	58.010	61.562
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	58.010	61.562
2.02.04	Provisões	3.436.726	3.205.650
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	3.102.292	3.034.548
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	808.615	706.105
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	422.982	429.603
2.02.04.01.03	Provisões para Benefícios a Empregados	1.836.941	1.861.231
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	33.754	37.609
2.02.04.02	Outras Provisões	334.434	171.102
2.02.04.02.03	Provisões para Passivos Ambientais e de Desativação	334.434	171.102
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	42.872.310	32.624.240
2.03.01	Capital Social Realizado	8.208.826	8.208.826

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/09/2021	Exercício Anterior 31/12/2020
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	3.151.628	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	2.080.250	1.918.315
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	27.860.077	20.925.570

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	21.317.057	56.790.157	12.222.108	30.194.482
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-14.897.908	-41.159.912	-10.525.273	-26.924.121
3.03	Resultado Bruto	6.419.149	15.630.245	1.696.835	3.270.361
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	958.856	854.354	-305.349	-636.226
3.04.01	Despesas com Vendas	-187.782	-511.596	-130.900	-347.856
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-343.973	-973.311	-241.990	-706.865
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	1.522.410	2.116.180	149.540	812.819
3.04.04.01	Outras Receitas Operacionais	117.629	318.058	149.540	812.819
3.04.04.02	Recuperação de créditos tributários	0	393.341	0	0
3.04.04.03	Recuperação de empréstimos compulsórios Eletrobras	1.404.781	1.404.781	0	0
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-302.918	-433.976	-153.494	-472.219
3.04.05.01	Outras Despesas Operacionais	-301.880	-427.777	-150.122	-400.088
3.04.05.02	Perdas pela não recuperabilidade de ativos financeiros	-1.038	-6.199	-3.372	-72.131
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	271.119	657.057	71.495	77.895
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	7.378.005	16.484.599	1.391.486	2.634.135
3.06	Resultado Financeiro	95.688	-97.060	-303.121	-863.136
3.06.01	Receitas Financeiras	450.802	1.010.863	51.083	206.367
3.06.01.01	Receitas financeiras	75.544	202.560	42.496	140.950
3.06.01.02	Variação cambial, líquida	33.197	0	8.587	65.209
3.06.01.03	Ganhos com instrumentos financeiros, líquido	15.971	19.562	0	208
3.06.01.04	Atualização de créditos tributários	326.090	788.741	0	0
3.06.02	Despesas Financeiras	-355.114	-1.107.923	-354.204	-1.069.503
3.06.02.01	Despesas financeiras	-355.114	-1.013.611	-353.692	-1.069.503
3.06.02.02	Variação cambial, líquida	0	-94.312	0	0
3.06.02.03	Perdas com instrumentos financeiros, líquido	0	0	-512	0
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	7.473.693	16.387.539	1.088.365	1.770.999
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	-1.893.903	-4.398.663	-281.821	-433.147
3.08.01	Corrente	-1.636.356	-3.522.952	-205.172	-364.247

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
3.08.02	Diferido	-257.547	-875.711	-76.649	-68.900
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	5.579.790	11.988.876	806.544	1.337.852
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	5.579.790	11.988.876	806.544	1.337.852
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	1.810.363	3.897.508	301.839	492.800
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	3.769.427	8.091.368	504.705	845.052
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	1,67	3,61	0,28	0,46
3.99.01.02	PN	1,67	3,61	0,28	0,46
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	1,67	3,61	0,28	0,46
3.99.02.02	PN	1,67	3,61	0,28	0,46

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/07/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/07/2020 à 30/09/2020	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	5.579.790	11.988.876	806.544	1.337.852
4.02	Outros Resultados Abrangentes	1.153.520	517.785	426.969	3.034.709
4.02.01	Outros result. abrang. de empresas controladas em conjunto e coligadas reconhecidas por equivalência	157.788	51.634	89.172	396.114
4.02.02	Ajustes cumulativos de conversão para moeda estrangeira	1.761.230	945.601	673.115	6.077.715
4.02.03	Perdas não realizadas em hedge de investimento líquido	-757.828	-447.163	-339.782	-3.428.513
4.02.04	(Perdas) Ganhos não realizados em Hedge de fluxo de caixa	-4.135	-2.674	4.464	-10.607
4.02.05	Perdas atuariais líquidas não realizadas com plano de pensão de benefício definido	-3.535	-29.613	0	0
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	6.733.310	12.506.661	1.233.513	4.372.561
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	2.186.551	4.071.753	458.339	1.593.562
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	4.546.759	8.434.908	775.174	2.778.999

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	4.571.718	3.813.080
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	16.050.575	4.093.870
6.01.01.01	Lucro líquido do período	11.988.876	1.337.852
6.01.01.02	Depreciação e amortização	1.952.002	1.815.271
6.01.01.03	Equivalência patrimonial	-657.057	-77.895
6.01.01.04	Variação cambial, líquida	94.312	-65.209
6.01.01.05	(Ganho) Perda com instrumentos financeiros, líquido	-19.562	-208
6.01.01.06	Benefícios pós-emprego	195.923	151.673
6.01.01.07	Planos de incentivos de longo prazo	45.003	31.310
6.01.01.08	Imposto de renda e contribuição social	4.398.663	433.147
6.01.01.09	Ganho na alienação de imobilizado	-3.747	-36.515
6.01.01.10	Perdas pela não recuperabilidade de ativos financeiros	6.199	72.131
6.01.01.11	(Reversão) Provisão de passivos tributários, cíveis, trabalhistas e ambientais, líquido	92.128	229.596
6.01.01.12	Receita de juros de aplicações financeiras	-150.154	-69.927
6.01.01.13	Despesa de juros sobre dívidas financeiras	705.992	770.906
6.01.01.14	Juros sobre mútuos com empresas ligadas	-4.942	-6.246
6.01.01.15	(Reversão) Provisão para ajuste ao valor líquido realizável de estoque, líquido	-6.198	-34.831
6.01.01.16	Recuperação de créditos, líquido	-2.586.863	-457.185
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-9.381.349	637.595
6.01.02.01	Aumento de contas a receber	-2.553.085	-785.106
6.01.02.02	(Aumento) Redução de estoques	-6.416.980	199.597
6.01.02.03	(Redução) Aumento de contas a pagar	1.637.384	-51.247
6.01.02.04	Redução (Aumento) de outros ativos	-10.749	396.148
6.01.02.05	Aumento (Redução) de outros passivos	-688.774	144.621
6.01.02.06	Recebimento de dividendos/juros sobre o capital próprio	20.600	19.614
6.01.02.07	Aplicações financeiras	-2.507.405	-2.286.306
6.01.02.08	Resgate de aplicações financeiras	1.137.660	3.000.274
6.01.03	Outros	-2.097.508	-918.385
6.01.03.01	Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	-599.055	-678.495
6.01.03.02	Pagamento de juros de arrendamento mercantil	-47.735	-47.224
6.01.03.03	Pagamento de imposto de renda e contribuição social	-1.450.718	-192.666
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-1.893.920	-1.170.637
6.02.01	Adições de imobilizado	-1.811.078	-1.101.868
6.02.02	Recebimento pela venda de imobilizado, investimento e intangíveis	25.180	57.078
6.02.03	Adições de outros ativos intangíveis	-108.022	-83.065
6.02.04	Aumento de capital em empresa com controle compartilhado	0	-42.782
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-3.323.802	-1.613.188
6.03.01	Recebimento pela venda de participação em controlada	147.209	0
6.03.02	Dividendos e juros sobre o capital próprio pagos	-2.086.310	-73.110
6.03.03	Empréstimos e financiamentos obtidos	604.640	1.943.975
6.03.04	Pagamentos de empréstimos e financiamentos	-1.799.751	-3.265.210
6.03.05	Pagamento de arrendamento mercantil	-205.259	-183.372
6.03.06	Financiamentos com empresas ligadas, líquido	15.669	-35.471

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

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
6.04	Varição Cambial s/ Caixa e Equivalentes	4.887	500.217
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-641.117	1.529.472
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	4.617.274	2.641.713
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	3.976.157	4.171.185

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2021 à 30/09/2021**(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	3.897.508	161.935	4.059.443	8.491.073	12.550.516
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	3.897.508	0	3.897.508	8.091.368	11.988.876
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	161.935	161.935	399.705	561.640
5.05.02.06	Efeitos com plano de incentivo de longo prazo reconhecido no período	0	0	0	0	-1.188	-1.188	-145.267	-146.455
5.05.02.07	Planos de incentivos de longo prazo exercidos durante o período	0	0	0	0	0	0	142.805	142.805
5.05.02.08	Efeitos de alterações de participação em controladas	0	0	0	0	-11.122	-11.122	58.627	47.505
5.05.02.09	Outros resultados abrangentes reconhecidos no período	0	0	0	0	174.245	174.245	343.540	517.785
5.06	Mutações Internas do Patrimônio Líquido	0	0	0	-745.880	0	-745.880	-1.556.566	-2.302.446
5.06.04	Dividendos/juros sobre capital próprio/Redução de capital em controlada	0	0	0	-745.880	0	-745.880	-1.556.566	-2.302.446
5.07	Saldos Finais	8.208.826	-69.861	1.641.390	3.151.628	2.080.250	15.012.233	27.860.077	42.872.310

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 30/09/2020**(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
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	0	0	0	0	0	-64.152	-64.152
5.04.08	Dividendos/juros sobre capital próprio	0	0	0	0	0	0	-64.152	-64.152
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	492.800	1.093.214	1.586.014	2.805.289	4.391.303
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	492.800	0	492.800	845.052	1.337.852
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	1.093.214	1.093.214	1.960.237	3.053.451
5.05.02.06	Efeitos com plano de incentivo de longo prazo reconhecido no período	0	0	0	0	5.770	5.770	293	6.063
5.05.02.07	Planos de incentivos de longo prazo exercidos durante o período	0	0	0	0	0	0	9.595	9.595
5.05.02.08	Efeitos de alterações de participação em controladas	0	0	0	0	-13.318	-13.318	16.402	3.084
5.05.02.09	Outros resultados abrangentes reconhecidos no período	0	0	0	0	1.100.762	1.100.762	1.933.947	3.034.709
5.07	Saldos Finais	8.208.826	-69.861	1.027.875	492.800	1.940.508	11.600.148	19.954.256	31.554.404

DFs Consolidadas / Demonstração de Valor Adicionado**(Reais Mil)**

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2021 à 30/09/2021	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2020 à 30/09/2020
7.01	Receitas	69.418.996	34.982.433
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	65.791.988	33.933.034
7.01.02	Outras Receitas	1.798.122	0
7.01.02.01	Recuperação de empréstimos compulsórios Eletrobras	1.404.781	0
7.01.02.02	Recuperação de créditos tributários	393.341	0
7.01.03	Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios	1.835.085	1.121.530
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-6.199	-72.131
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-42.341.555	-25.183.165
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-37.776.748	-22.052.378
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-4.564.807	-3.130.787
7.03	Valor Adicionado Bruto	27.077.441	9.799.268
7.04	Retenções	-1.862.164	-1.794.010
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-1.862.164	-1.794.010
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	25.215.277	8.005.258
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	1.663.794	230.853
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	657.057	77.895
7.06.02	Receitas Financeiras	202.560	140.950
7.06.03	Outros	804.177	12.008
7.06.03.01	Receitas de aluguel	15.436	12.008
7.06.03.02	Atualização de créditos tributários	788.741	0
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	26.879.071	8.236.111
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	26.879.071	8.236.111
7.08.01	Pessoal	4.635.010	3.673.533
7.08.01.01	Remuneração Direta	3.177.379	2.766.326
7.08.01.02	Benefícios	850.186	717.790
7.08.01.03	F.G.T.S.	607.445	189.417
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	9.142.817	2.200.978
7.08.02.01	Federais	6.462.681	1.234.869
7.08.02.02	Estaduais	2.496.667	807.287
7.08.02.03	Municipais	183.469	158.822
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	1.112.368	1.023.748
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	11.988.876	1.337.852
7.08.04.02	Dividendos	2.302.446	64.152
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	9.686.430	1.273.700

120



GERDAU

O futuro se molda

Comentários de desempenho

METALÚRGICA GERDAU S.A.

3T21

DESEMPENHO DA METALÚRGICA GERDAU NO 3T21 | CONTROLADORA

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

Resultados Operacionais

A Metalúrgica Gerdau S.A. tem seu resultado proveniente, principalmente, de investimentos em controladas que, em 30 de setembro de 2021 totalizavam R\$ 13,4 bilhões. No 3T21, esses investimentos resultaram em uma equivalência patrimonial positiva de R\$ 1,8 bilhão.

O lucro líquido de R\$ 1,8 bilhão no 3T21, equivalente a R\$ 1,67 por ação em circulação.

Em 17 de Setembro de 2021, o Conselho de Administração da Metalúrgica Gerdau S.A. aprovou a distribuição de proventos sob a forma de juros sobre capital próprio (JCP) no montante de R\$ 129,7 milhões (R\$ 0,12 por ação) e de dividendos no montante de R\$ 86,5 milhões (R\$ 0,08 por ação), a serem pagos como antecipação do dividendo mínimo obrigatório do ano de 2021, conforme estipulado no Estatuto Social. A data-base considerada para a posição acionária é de 27 de setembro de 2021 e a data ex-dividendos é no dia 28 de setembro de 2021.

Em 26 de Outubro de 2021, o Conselho de Administração da Metalúrgica Gerdau S.A. aprovou a distribuição de proventos sob as formas de juros sobre capital próprio (JCP) no montante de R\$ 118,9 milhões (R\$ 0,11 por ação) e de dividendos no montante de R\$ 1.556,6 milhões (R\$ 1,44 por ação), a serem pagos como antecipação do dividendo mínimo obrigatório do ano de 2021, conforme estipulado no Estatuto Social. A data-base considerada para a posição acionária é de 05 de novembro de 2021 e a data ex-dividendos é no dia 08 de novembro de 2021.

A data do pagamento será em 17 de novembro de 2021 para todos os eventos.

Em 30 de setembro de 2021, o patrimônio líquido da Companhia era de R\$ 15,0 bilhões, representando um valor patrimonial de R\$ 13,89 por ação.

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

	3T21
Lucro operacional antes do resultado financeiro e dos impostos – R\$ milhões	1.813,8
Lucro líquido – R\$ milhões	1.810,3
Lucro por ação em circulação – R\$	1,67
	30/09/2021
Capital social – R\$ milhões	8.208,8
Patrimônio líquido – R\$ milhões	15.012,2
Valor patrimonial por ação – R\$	13,89

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 terceiro trimestre de 2021.

120



GERDAU

O futuro se molda

Resultados trimestrais

**METALÚRGICA
GERDAU S.A.**

3T21

São Paulo, 27 de outubro de 2021 – A Metalúrgica Gerdau S.A. (B3: GOAU) anuncia seus resultados do terceiro 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 METALÚRGICA GERDAU NO 3T21

Resultados Operacionais

CONSOLIDADO	3T21	3T20	Δ	2T21	Δ	9M21	9M20	Δ
Volumes (1.000 toneladas)								
Produção de aço bruto	3.416	3.200	7%	3.448	-1%	10.015	8.820	14%
Vendas de aço	3.253	3.189	2%	3.216	1%	9.557	8.244	16%
Resultados (R\$ milhões)								
Receita líquida	21.317	12.222	74%	19.130	11%	56.790	30.194	88%
Custo das vendas	(14.898)	(10.525)	42%	(13.716)	9%	(41.160)	(26.924)	53%
Lucro bruto	6.419	1.697	278%	5.414	19%	15.630	3.270	378%
Margem bruta	30,1%	13,9%	16,2p.p	28,3%	1,8p.p	27,5%	10,8%	16,7 p.p
Despesas com vendas, gerais e administrativas	(532)	(373)	43%	(480)	11%	(1.485)	(1.055)	41%
Despesas com vendas	(188)	(131)	43%	(168)	11%	(512)	(348)	47%
Despesas gerais e administrativas	(344)	(242)	42%	(311)	10%	(973)	(707)	38%
% DVGA/Receita Líquida	2,5%	3,1%	-0,6p.p	2,5%	0,0p.p	2,6%	3,5%	-0,9 p.p
EBITDA ajustado	6.999	2.150	210,5%	5.894	13,2%	17.199	4.639	253,8%
Margem EBITDA ajustada	32,8%	17,6%	13,7p.p	30,8%	0,5p.p	30,3%	15,4%	13,5 p.p

Produção e Vendas

No 3T21, a produção de aço bruto apresentou aumento em relação ao 3T20 acompanhando os maiores volumes vendidos nas principais operações de negócios da Companhia. A Gerdau, no 3T21, manteve a utilização da capacidade de produção em torno de 80%, melhor nível desde 2018, indicando demanda saudável em suas principais operações. As vendas de aço no 3T21 foram superiores às registradas no mesmo período de 2020, alinhadas à retomada dos principais setores consumidores nos países onde a Companhia mantém suas operações.

Em relação ao 2T21, a produção de aço bruto e as vendas de aço apresentaram estabilidade, dando sequência ao bom momento vivenciado no trimestre anterior.

Receita Líquida

A receita líquida do 3T21 foi superior à registrada no 3T20 e no 2T21, acompanhando a maior receita por tonelada vendida, reflexo do momento favorável da indústria do aço combinado com o portfólio de produtos de maior valor agregado otimizado pela companhia nos últimos anos.

Custo das Vendas

O aumento do preço de aquisição das principais matérias-primas utilizadas pela Companhia, como a sucata consumida, que aumentou 75% na comparação anual e o minério de ferro, que aumentou 200% na comparação anual, foram os principais motivos dos maiores custos das vendas na comparação do 3T21 com o 3T20. Em relação ao 2T21, o aumento dos custos das vendas acompanhou a maior receita líquida no período.

Lucro Bruto

O lucro bruto e a margem bruta apresentaram crescimentos em relação ao 3T20 devido ao aumento de 74% na receita por tonelada ter sido superior à elevação de 42% no custo por tonelada. Esse resultado foi impulsionado, principalmente, pelo forte desempenho da construção nos mercados norte-americano e brasileiro. Em relação ao 2T21, destaque para o crescimento do lucro bruto na Operação de Negócio América do Norte, com o bom momento das commodities e os preços globais de aço seguiram em níveis historicamente elevados.

Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas

As despesas com vendas, gerais e administrativas apresentaram importante redução quando analisadas como percentual sobre a receita líquida, reduzindo de 3,1% no 3T20 para 2,5% no 3T21, repetindo o comportamento do 2T21.

EBITDA e Margem EBITDA

COMPOSIÇÃO DO EBITDA CONSOLIDADO (R\$ milhões)	3T21	3T20	Δ	2T21	Δ	9M21	9M20	Δ
Lucro líquido	5.580	807	592%	3.941	42%	11.989	1.338	796%
Resultado financeiro líquido	(96)	303	-	(70)	37%	97	863	-89%
Provisão para IR e CS	1.894	281	574%	1.688	12%	4.399	433	915%
Depreciação e amortizações	673	647	4%	630	7%	1.952	1.815	8%
EBITDA - Instrução CVM¹	8.051	2.039	295%	6.190	30%	18.437	4.449	314%
Resultado da equivalência patrimonial	(271)	(71)	279%	(237)	14%	(657)	(78)	744%
EBITDA proporcional das empresas coligadas e com controle compartilhado	405	180	125%	334	21%	994	384	158%
Perdas pela não recuperabilidade de ativos financeiros	1	3	-69%	0	732%	6	72	-91%
Itens não recorrentes	(1.187)	-	-	(393)	284%	(1.580)	(188)	1157%
Impactos custos fixos de usinas paradas	-	-	-	-	-	-	119	-
Recuperação empréstimos compulsórios	(1.405)	-	-	-	-	(1.405)	-	-
Recuperações de créditos/provisões	218	-	-	(393)	-73%	(175)	(308)	213%
EBITDA ajustado²	6.999	2.150	210%	5.894	13%	17.199	4.639	254%
Margem EBITDA ajustada	32,8%	17,6%	13,7p.p	30,8%	0,5p.p	30,3%	15,4%	13,5 p.p
CONCILIAÇÃO DO EBITDA CONSOLIDADO (R\$ milhões)	3T21	3T20	2T21	9M21	9M20			
EBITDA - Instrução CVM ¹	8.051	2.039	6.190	18.437	4.449			
Depreciação e amortizações	(673)	(647)	(630)	(1.952)	(1.815)			
LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO E DOS IMPOSTOS³	7.378	1.391	5.559	16.485	2.634			

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

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

3 - Medição contábil divulgada na Demonstração dos Resultados Consolidados.

O EBITDA ajustado e a margem EBITDA ajustada do 3T21 foram recordes históricos para um trimestre da Companhia. Estes resultados refletem o cenário de alta demanda no setor de aço em todos os países que a Companhia atua, somado à capacidade das equipes em absorverem as oportunidades trazidas pelo mercado.

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



Resultado Financeiro e Lucro Líquido

CONSOLIDADO (R\$ milhões)	3T21	3T20	Δ	2T21	Δ	9M21	9M20	Δ
Lucro operacional antes do resultado financeiro e dos impostos¹	7.378	1.391	430%	5.559	33%	16.485	2.634	526%
Resultado financeiro	96	(303)	-	70	37%	(97)	(863)	-89%
Receitas financeiras	76	42	78%	62	22%	203	141	44%
Despesas financeiras	(355)	(354)	0%	(344)	3%	(1.014)	(1.070)	-5%
Variação cambial (inclui parcela do hedge de investimento líquido)	104	57	84%	5	2166%	143	30	371%
Variação cambial (outras moedas)	(71)	(48)	48%	(120)	-41%	(237)	35	-
Atualização de créditos tributários	326	-	-	463	-30%	789	-	-
Ganhos com instrumentos financeiros, líquido	16	(1)	-	5	236%	20	0	9305%
Lucro antes dos impostos¹	7.474	1.088	587%	5.629	33%	16.388	1.771	825%
Imposto de renda e contribuição social	(1.894)	(282)	572%	(1.688)	12%	(4.399)	(433)	915%
IR/CS - efeitos cambiais que incluem hedge de investimento líquido	7	1	600%	(23)	-	(9)	100	-
IR/CS - demais contas	(1.431)	(283)	408%	(1.956)	-27%	(3.629)	(469)	674%
IR/CS - itens não recorrentes	(470)	-	-	291	-	(761)	(64)	1082%
Lucro líquido consolidado¹	5.580	807	592%	3.941	42%	11.989	1.338	796%
Itens não recorrentes	(1.042)	-	-	(565)	84%	(1.607)	(124)	1192%
Recuperação de empréstimos compulsórios	(1.405)	-	-	-	-	(1.405)	-	-
Recuperação de créditos / Provisões	(108)	-	-	(856)	-87%	(964)	(308)	213%
Impactos custos fixos de usinas paradas	-	-	-	-	-	-	119	-
IR/CS - itens não recorrentes	470	-	-	291	62%	761	64	1088%
Lucro líquido consolidado ajustado²	4.538	807	463%	3.376	34,4%	10.382	1.213	755,6%

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.

O resultado financeiro do 3T21, ajustado pelos itens não recorrentes, foi superior ao 3T20 devido à menor variação cambial (-4%), que favoreceu as dívidas da Companhia em moeda estrangeira.

Em 13 de setembro de 2021, através de Fato Relevante, a Companhia informou que o processo judicial em trâmite perante a 14ª Vara Cível da Comarca do Rio de Janeiro, que busca o ressarcimento de perdas incorridas com o Empréstimo Compulsório Eletrobras (ECE), teve uma evolução processual onde o ativo, até então tratado como contingente em função de incertezas quanto ao prazo, a forma e o montante que seria efetivamente realizado e agora definidos, preencheu as

características contábeis referentes à entrada de benefícios econômicos, nos termos do parágrafo 35 do CPC nº 25 (IAS 37), o que implicou no reconhecimento pela Companhia, no 3T21, de ganho no resultado e ativo, que totaliza aproximadamente R\$ 1,4 bilhão (antes dos impostos). Por se tratar de itens não recorrentes, a Companhia está apresentando o EBITDA e Lucro Líquido de forma ajustada.

O lucro líquido ajustado no 3T21 foi recorde trimestral histórico da Companhia, impulsionado pelo maior EBITDA.

Dividendos e JCP

Em 17 de setembro de 2021, o Conselho de Administração da Metalúrgica Gerdau S.A. aprovou a distribuição de proventos sob a forma de juros sobre capital próprio (JCP) no montante de R\$ 129,7 milhões (R\$ 0,12 por ação) e de dividendos no montante de R\$ 86,5 milhões (R\$ 0,08 por ação), a serem pagos como antecipação do dividendo mínimo obrigatório do ano de 2021, conforme estipulado no Estatuto Social.

Data base: posição de ações em 27 de setembro de 2021

Data ex-dividendos: 28 de setembro de 2021

Em 26 de outubro de 2021, o Conselho de Administração da Metalúrgica Gerdau S.A. aprovou a distribuição de proventos sob as formas de juros sobre capital próprio (JCP) no montante de R\$ 118,9 milhões (R\$ 0,11 por ação) e de dividendos no montante de R\$ 1.556,6 milhões (R\$ 1,44 por ação), a serem pagos como antecipação do dividendo mínimo obrigatório do ano de 2021, conforme estipulado no Estatuto Social.

Data base: posição de ações em 05 de novembro de 2021

Data ex-dividendos: 08 de novembro de 2021

A data do pagamento será em 17 de novembro de 2021 para todos os eventos.

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 60 dias em junho de 2021 para 63 dias em setembro de 2021, decorrente da elevação de 13% dos estoques e do aumento de 11% nas contas a receber. Esses são ajustes naturais considerando a demanda global mais aquecida para o aço.

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



Passivo Financeiro

COMPOSIÇÃO DA DÍVIDA (R\$ Milhões)	30.09.2021	30.06.2021	30.09.2020
Circulante	747	261	2.173
Não circulante	16.374	15.545	17.368
Dívida Bruta	17.121	15.806	19.541
Caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras	9.993	7.189	7.200
Dívida líquida	7.128	8.618	12.341

Em 30 de setembro de 2021, apenas 2% da dívida bruta da Companhia era de curto prazo enquanto 98% estava alocada no longo prazo. A Companhia manteve sua exposição consolidada denominada em dólares norte-americanos em 74%, e diminuiu marginalmente a exposição consolidada denominada em reais de 26% para 24% do total da dívida bruta no mesmo período de comparação.

Em 30 de setembro de 2021, 37% do caixa estava denominado em dólares norte-americanos.

Os principais indicadores da dívida apresentaram a seguinte evolução:

INDICADORES	30.09.2021	30.06.2021	30.09.2020
Dívida bruta / Capitalização total ¹	29%	30%	38%
Dívida líquida ² (R\$) / EBITDA ³ (R\$)	0,33x	0,55x	2,07x

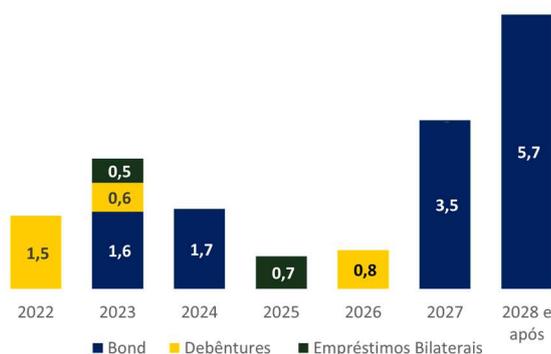
1 - Capitalização total = patrimônio líquido + dívida bruta - juros sobre a dívida.

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 0,55x, em 30 de junho de 2021, para 0,33x, em 30 de setembro de 2021, foi resultado do forte EBITDA gerado no 3T21.

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



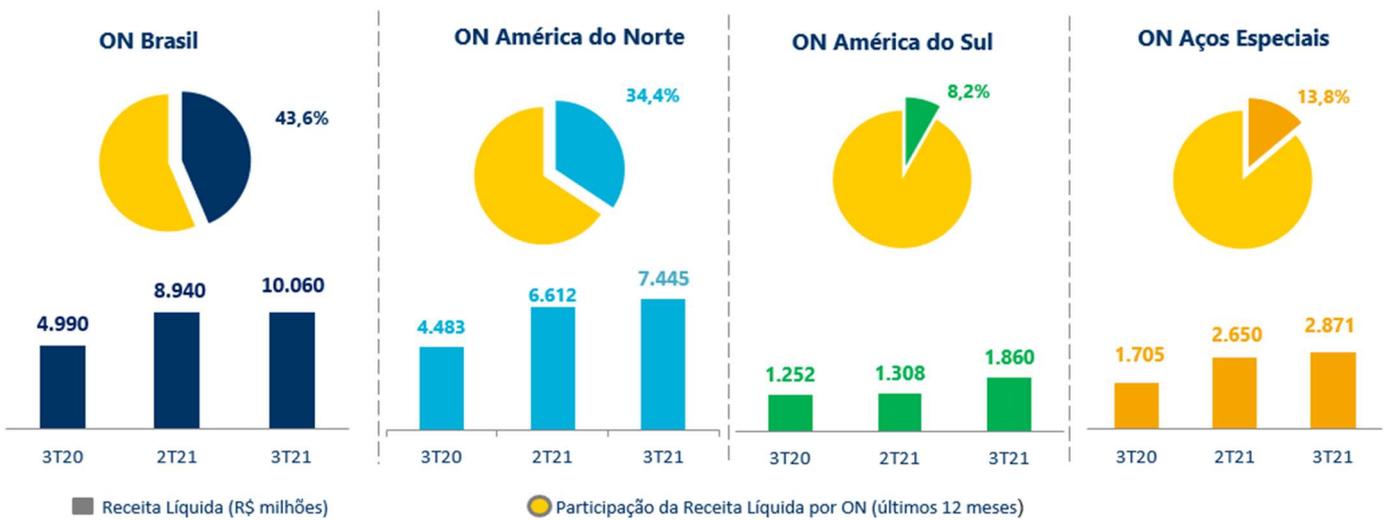
O custo médio nominal ponderado da dívida bruta era de 6,13% ao final de setembro de 2021, sendo 6,85% para o montante denominado em reais, 5,7% mais variação cambial para o total denominado em dólares tomados a partir do Brasil e 6,42% para a parcela tomada pelas subsidiárias no exterior. Em 30 de setembro de 2021, o prazo médio de pagamento da dívida bruta era de 7,5 anos, um cronograma bastante equilibrado e bem distribuído ao longo dos próximos anos.

DESEMPENHO POR OPERAÇÕES DE NEGÓCIOS (ON)

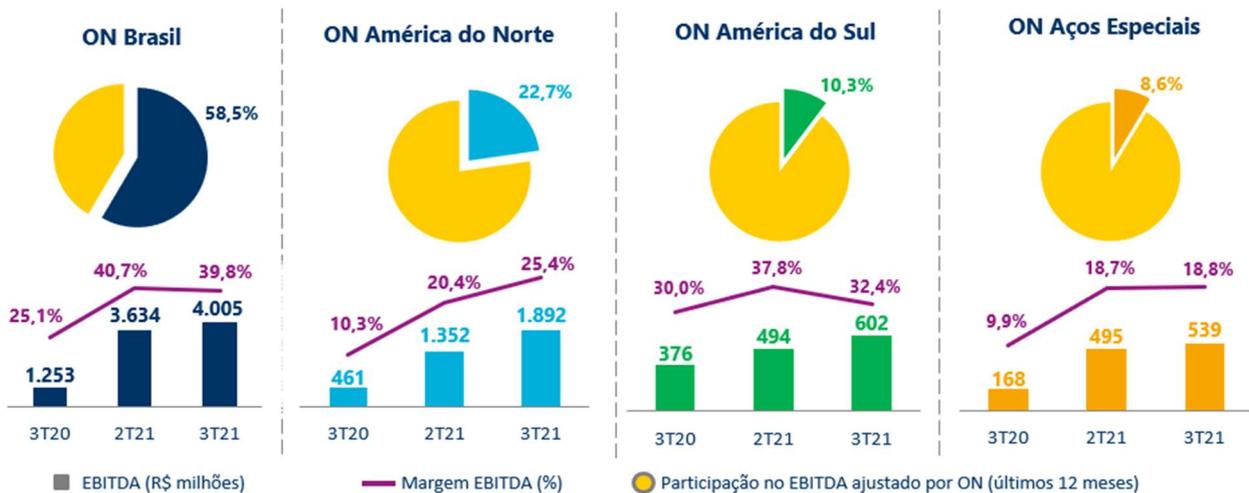
As informações deste relatório são apresentadas em quatro Operações de Negócios (ON), conforme estabelecido na governança corporativa da Gerdau, a saber:

- 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 com controle compartilhado 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 com controle compartilhado 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, além da empresa com controle compartilhado no Brasil.

RECEITA LÍQUIDA



EBITDA E MARGEM EBITDA



ON BRASIL

ON BRASIL	3T21	3T20	Δ	2T21	Δ	9M21	9M20	Δ
Volumes (1.000 toneladas)								
Produção de aço bruto	1.642	1.553	6%	1.659	-1%	4.593	3.927	17%
Vendas totais	1.547	1.513	2%	1.476	5%	4.307	3.800	13%
Mercado Interno	1.359	1.298	5%	1.363	0%	3.957	3.168	25%
Exportações	188	216	-13%	113	67%	350	632	-45%
Vendas de aços longos	1.117	1.067	5%	1.053	6%	3.058	2.665	15%
Mercado Interno	933	871	7%	956	-2%	2.736	2.118	29%
Exportações	184	196	-6%	97	89%	321	547	-41%
Vendas de aços planos	430	446	-4%	423	2%	1.250	1.135	10%
Mercado Interno	426	426	0%	407	5%	1.221	1.050	16%
Exportações	4	20	-78%	16	-72%	28	85	-67%
Resultados (R\$ milhões)								
Receita líquida ¹	10.060	4.990	102%	8.940	13%	25.883	11.966	116%
Mercado Interno	9.246	4.465	107%	8.524	8%	24.461	10.467	134%
Exportações	814	526	55%	416	96%	1.422	1.499	-5%
Custo das vendas	(6.221)	(3.904)	59%	(5.443)	14%	(16.149)	(10.061)	61%
Lucro bruto	3.839	1.087	253%	3.498	10%	9.734	1.905	411%
Margem bruta (%)	38,2%	21,8%	16,4p.p	39,1%	-1,0p.p	37,6%	15,9%	21,7p.p
EBITDA Ajustado ²	4.005	1.253	220%	3.634	10%	10.176	2.453	315%
Margem EBITDA Ajustada (%)	39,8%	25,1%	14,7p.p	40,7%	-0,8p.p	39,3%	20,5%	18,8p.p

1 - Inclui receita de venda de minério de ferro.

Produção e Vendas

O cenário brasileiro de produção e vendas de aço segue positivo. Segundo dados do Instituto Aço Brasil, no acumulado de 2021 (até setembro), o Brasil produziu 27,0 milhões de toneladas de aço bruto, 20% superior ao registrado no mesmo período de 2020. Destaque para a produção de aços laminados planos e longos, que, somados, apresentaram uma produção 29% maior nesse mesmo período. As vendas do mercado interno tiveram crescimento de 30%, atingindo 18 milhões de toneladas.

A produção de aço bruto da ON Brasil, no 3T21, foi 6% superior ao reportado no 3T20. Esse resultado foi consequência do desempenho das entregas ao mercado doméstico, impulsionadas pelos setores da construção e da indústria. Em relação ao 2T21, a produção foi praticamente a mesma na ON Brasil.

Para as vendas do mercado interno houve crescimento no 3T21 comparadas ao 3T20, com entregas no mercado doméstico crescendo 5%. O modelo de negócio atual e a proximidade aos clientes e parceiros têm sido fundamentais para o cenário favorável em todas as regiões do Brasil. A Companhia direcionou 12% de suas vendas para a exportação, comparado com 8% no 2T21.

Na indústria, houve bom desempenho na agricultura, energia, máquinas e implementos rodoviários, bens de capital e linha amarela, setores beneficiados pela demanda no mercado doméstico, localização da base de fornecedores e pela oportunidade de exportação, considerando o câmbio atual. Em relação a infraestrutura, o cenário foi de crescimento: projetos de VLT (veículo leve sobre trilhos) em Salvador, privatização das estradas, saneamento e infraestrutura eólica. Como exemplo, este ano estão sendo construídos 20 pátios fotovoltaicos, que representam 3 gigawatts de energia solar e levam nossa linha completa de produtos. As perspectivas para este setor seguem muito positivas.

No 3T21, foram comercializadas 440 mil toneladas de minério de ferro para terceiros e 658 mil toneladas foram utilizadas para consumo interno.

Resultado Operacional

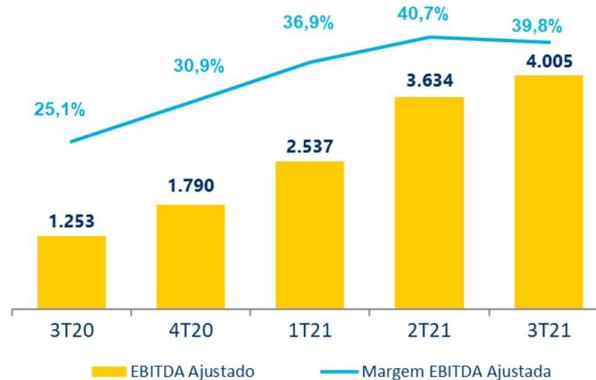
A receita líquida do 3T21 foi superior ao 3T20, em virtude dos maiores volumes vendidos no mercado interno e da maior receita líquida por tonelada vendida. O percentual das vendas para o mercado doméstico em relação às vendas totais aumentou de 86%, no 3T20, para 88% no 3T21. Com as mudanças no cenário internacional do aço e dos 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 3T21 apresentou aumento em relação aos períodos comparados, em função da alta nos custos de matérias-primas em geral (i.e., o custo da sucata consumida aumentou 91% em relação ao 3T20; e o minério de ferro com aumentos superiores a 200% em relação ao 3T20).

No 3T21, o lucro bruto e a margem bruta apresentaram aumentos em relação ao 3T20, com o aumento da receita por tonelada vendida em patamar superior ao custo por tonelada vendida. Contribuiu para esse fator o maior volume vendido no mercado doméstico e as menores exportações, resultando na melhora do mix de mercado.

No 3T21, a ON Brasil registrou seu melhor EBITDA trimestral histórico. Esse resultado reflete o forte ambiente para o setor de aço global e local, somado à capacidade das equipes em absorver as oportunidades trazidas com esse cenário.

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



ON AMÉRICA DO NORTE

ON AMÉRICA DO NORTE	3T21	3T20	Δ	2T21	Δ	9M21	9M20	Δ
Volumes (1.000 toneladas)								
Produção de aço bruto	1.229	1.154	6%	1.269	-3%	3.749	3.530	6%
Vendas de aço	1.131	1.087	4%	1.143	-1%	3.397	3.168	7%
Resultados (R\$ milhões)								
Receita líquida	7.445	4.483	66%	6.612	13%	19.945	12.428	60%
Custo das vendas	(5.786)	(4.196)	38%	(5.419)	7%	(16.358)	(11.574)	41%
Lucro bruto	1.658	288	477%	1.193	39%	3.586	854	320%
Margem bruta (%)	22,3%	6,4%	15,9p.p	18,0%	4,2p.p	18,0%	6,9%	11,1 p.p
EBITDA	1.892	461	310%	1.352	40%	4.087	1.304	214%
Margem EBITDA (%)	25,4%	10,3%	15,1p.p	20,4%	5,0p.p	20,5%	10,5%	10,0 p.p

Produção e Vendas

A produção de aço, no 3T21, apresentou aumento em relação ao 3T20, em virtude da forte demanda na construção e na indústria. Importante mencionar que a ON América do Norte opera atualmente perto da plena capacidade, com os laminadores acima de 90% de utilização.

As vendas do 3T21 apresentaram crescimento em relação ao 3T20. A demanda para construção não-residencial e para indústria seguem em níveis saudáveis. Os investimentos totais em construção (CPIP) cresceram cerca de 10% nos últimos 12 meses até agosto, atingindo USD 1,5 trilhão. Importante mencionar que o indicador antecedente de construção não-residencial (ABI) retomou ao forte nível de expansão, atingindo 56,6 pontos em setembro de 2021. A indústria também seguiu com atividade intensa, o que pode ser constatado pelo índice ISM que atingiu 61 pontos em setembro de 2021 (próximo do recorde de 10 anos).

Resultado Operacional

O incremento da receita líquida no 3T21, na comparação com o 3T20 e 2T21, foi resultante da maior receita líquida por tonelada vendida nos períodos comparados.

O custo das vendas, no 3T21, apresentou aumento em relação ao 3T20, impactado principalmente pelos maiores custos de sucata e ligas.

O lucro bruto e a margem bruta, no 3T21, apresentaram aumentos em relação ao 3T20, em virtude da melhora do spread metálico e das iniciativas de redução de custos, com produção a plena capacidade (acima de 90% de utilização).

O EBITDA e a margem EBITDA atingiram recordes históricos. Esses resultados acompanharam a melhora no lucro bruto e na margem bruta.

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

ON AMÉRICA DO SUL

ON AMÉRICA DO SUL	3T21	3T20	Δ	2T21	Δ	9M21	9M20	Δ
Volumes (1.000 toneladas)								
Produção de aço bruto	160	170	-6%	124	29%	447	390	14%
Vendas de aço	318	300	6%	268	19%	882	630	40%
Resultados (R\$ milhões)								
Receita líquida	1.860	1.252	49%	1.308	42%	4.617	2.506	84%
Custo das vendas	(1.438)	(977)	47%	(1.002)	43%	(3.502)	(2.041)	72%
Lucro bruto	423	275	53%	305	38%	1.115	464	140%
Margem bruta (%)	22,7%	22,0%	0,7p.p	23,4%	-0,6p.p	24,1%	18,5%	5,6p.p
EBITDA	602	376	60%	494	22%	1.646	685	140%
Margem EBITDA (%)	32,4%	30,0%	2,3p.p	37,8%	-5,4p.p	35,7%	27,3%	8,3p.p

Produção e Vendas

A produção de aço no 3T21 foi melhor em relação ao 2T21 e com leve redução em relação ao 3T20. As vendas do 3T21 apresentaram aumentos em relação ao 3T20, resultante da continuidade do bom desempenho no Peru, principalmente. Em relação ao 2T21, houve aumento motivado pela normalização da produção na Argentina, que teve desafios com a Covid-19 no 2T21.

Resultado Operacional

A receita líquida do 3T21 apresentou aumento em relação ao 3T20 devido aos maiores volumes vendidos e à forte correlação desses países com os preços de aço internacionais. Em relação ao 2T21, o aumento da receita acompanhou o maior volume de vendas nos períodos comparados.

O custo das vendas no 3T21 comparado com o 3T20 subiu alinhado aos maiores volumes vendidos e ao aumento dos preços de matérias-primas, com destaque para o aumento superior a 52% no custo da sucata consumida.

O lucro bruto apresentou aumento no 3T21, comparado com o 3T20 e 2T21, em função dos maiores volumes vendidos. A margem bruta ficou praticamente estável em todos os períodos comparados.

O EBITDA e a margem EBITDA do 3T21 foram superiores ao 3T20, resultantes do maior lucro bruto e da importante contribuição das joint-ventures na Colômbia e República Dominicana. Em relação ao 2T21, o EBITDA foi maior devido ao maior lucro bruto.

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

ON AÇOS ESPECIAIS

ON AÇOS ESPECIAIS	3T21	3T20	Δ	2T21	Δ	9M21	9M20	Δ
Volumes (1.000 toneladas)								
Produção de aço bruto	386	323	19%	396	-3%	1.227	973	26%
Vendas de aço	408	338	21%	417	-2%	1.251	844	48%
Resultados (R\$ milhões)								
Receita líquida	2.871	1.705	68%	2.650	8%	7.951	4.036	97%
Custo das vendas	(2.405)	(1.640)	47%	(2.243)	7%	(6.793)	(3.956)	72%
Lucro bruto	466	66	610%	407	15%	1.158	80	1345%
Margem bruta (%)	16,2%	3,8%	12,4p.p	15,3%	0,9p.p	14,6%	2,0%	12,6p.p
EBITDA	539	168	221%	495	9%	1.443	393	267%
Margem EBITDA (%)	18,8%	9,9%	8,9p.p	18,7%	0,1p.p	18,2%	9,7%	8,4p.p

Produção e Vendas

A produção de aço apresentou aumento em relação ao 3T20, alinhada com a recuperação dos volumes de vendas. Em relação ao 2T21, observamos a produção praticamente estável.

As vendas de aço apresentaram forte aumento no 3T21 em relação ao 3T20. Esse desempenho reflete a retomada gradual da produção de veículos leves no Brasil e nos Estados Unidos, além do bom desempenho do setor de veículos pesados no Brasil e do setor de óleo e gás nos Estados Unidos. Em relação ao 2T21, observamos volumes estáveis, sendo que a produção de veículos leves seguiu impactada pelo fornecimento de semicondutores, materiais usados em todos os componentes eletrônicos que equipam os veículos.

No Brasil, de acordo com a Anfavea, a produção de veículos apresentou aumento de 24% no acumulado até setembro de 2021 comparado com o mesmo período de 2020. Destaque para o aumento superior a 100% em veículos pesados, que utilizam cerca de 10 vezes mais aço especial do que veículos leves e menos afetados pelo fornecimento de semicondutores.

Nos EUA, a venda de veículos apresentou alta de 19% no acumulado de 2021 (até agosto) comparado com 2020. A produção de veículos apresentou alta de 14% nesse mesmo período de comparação. Além disso, observamos uma recuperação gradual na demanda de óleo e gás e da distribuição.

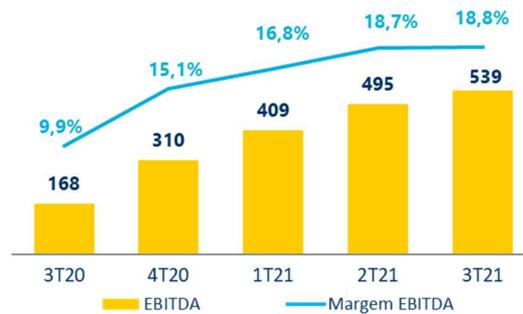
Resultado Operacional

O aumento da receita líquida e do custo das vendas no 3T21, no comparativo anual, deve-se aos maiores volumes de vendas, resultantes da recuperação de demanda mencionada, além dos maiores preços de aço e custos de matérias-primas praticados no mercado de aço atualmente.

No 3T21, o lucro bruto e a margem bruta seguiram sua trajetória de aumento no período, devido à 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 produção de aço, que estava inferior a 50% no 3T20, para mais de 70% no 3T21.

Os aumentos do EBITDA e da margem EBITDA do 3T21, em relação aos períodos comparados, acompanharam o comportamento do lucro bruto e da margem bruta no período. Com isso, a operação de Aços Especiais sustentou os patamares de margens que não se observavam desde 2018.

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.

METALÚRGICA GERDAU S.A.
BALANÇO PATRIMONIAL
 (Valores expressos em milhares de reais)

	Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020
ATIVO CIRCULANTE		
Caixa e equivalentes de caixa	3.976.157	4.617.274
Aplicações financeiras	6.016.849	4.495.539
Contas a receber de clientes	6.416.155	3.737.270
Estoques	15.653.770	9.169.417
Créditos tributários	2.236.373	1.201.312
Imposto de renda/contribuição social a recuperar	645.508	1.131.309
Recuperação de empréstimos compulsórios Eletrobras	1.538.957	-
Outros ativos circulantes	604.167	686.461
	<u>37.087.936</u>	<u>25.038.582</u>
ATIVO NÃO CIRCULANTE		
Créditos tributários	208.546	664.045
Imposto de renda/contribuição social diferidos	2.298.605	3.393.354
Partes relacionadas	152.988	134.354
Depósitos judiciais	1.838.500	1.827.751
Outros ativos não circulantes	556.673	601.015
Gastos antecipados com plano de pensão	-	39.196
Investimentos avaliados por equivalência patrimonial	2.977.883	2.271.629
Ágios	12.651.253	12.103.519
Arrendamento mercantil - direito de uso de ativos	850.797	815.311
Outros intangíveis	507.558	622.578
Imobilizado	17.872.463	17.253.141
	<u>39.915.266</u>	<u>39.725.893</u>
TOTAL DO ATIVO	<u>77.003.202</u>	<u>64.764.475</u>

METALÚRGICA GERDAU S.A.
BALANÇO PATRIMONIAL

(Valores expressos em milhares de reais)

	Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020
PASSIVO CIRCULANTE		
Fornecedores	7.244.634	5.437.991
Empréstimos e financiamentos	694.949	1.424.043
Debêntures	52.039	7.463
Impostos e contribuições sociais a recolher	914.643	609.188
Imposto de renda/contribuição social a recolher	1.417.940	877.802
Salários a pagar	972.516	592.545
Dividendos a pagar	573.578	524.817
Arrendamento mercantil a pagar	264.617	231.703
Benefícios a empregados	-	208
Provisão para passivos ambientais	210.922	125.992
Valor justo de derivativos	4.142	971
Obrigações com FIDC	46.684	944.513
Outros passivos circulantes	838.850	812.419
	<u>13.235.514</u>	<u>11.589.655</u>
PASSIVO NÃO CIRCULANTE		
Empréstimos e financiamentos	13.477.670	13.188.891
Debêntures	2.896.398	2.894.954
Partes relacionadas	52.217	22.855
Imposto de renda e contribuição social diferidos	58.010	61.562
Provisão para passivos tributários, cíveis e trabalhistas	1.265.351	1.173.317
Provisão para passivos ambientais	334.434	171.102
Benefícios a empregados	1.836.941	1.861.231
Obrigações com FIDC	-	42.893
Arrendamento mercantil a pagar	640.450	624.771
Outros passivos não circulantes	333.907	509.004
	<u>20.895.378</u>	<u>20.550.580</u>
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	3.151.628	-
Ajustes de avaliação patrimonial	2.080.250	1.918.315
ATRIBUÍDO A PARTICIPAÇÃO DOS ACIONISTAS CONTROLADORES	<u>15.012.233</u>	<u>11.698.670</u>
PARTICIPAÇÕES DOS ACIONISTAS NÃO-CONTROLADORES	<u>27.860.077</u>	<u>20.925.570</u>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO	<u>42.872.310</u>	<u>32.624.240</u>
TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	<u>77.003.202</u>	<u>64.764.475</u>

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

	Consolidado			
	Períodos de 3 meses findos em		Períodos de 9 meses findos em	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
RECEITA LÍQUIDA DE VENDAS	21.317.057	12.222.108	56.790.157	30.194.482
Custo das vendas	(14.897.908)	(10.525.273)	(41.159.912)	(26.924.121)
LUCRO BRUTO	6.419.149	1.696.835	15.630.245	3.270.361
Despesas com vendas	(187.782)	(130.900)	(511.596)	(347.856)
Despesas gerais e administrativas	(343.973)	(241.990)	(973.311)	(706.865)
Outras receitas operacionais	117.629	149.540	318.058	812.819
Outras despesas operacionais	(301.880)	(150.122)	(427.777)	(400.088)
Recuperação de créditos tributários	-	-	393.341	-
Recuperação de empréstimos compulsórios Eletrobras	1.404.781	-	1.404.781	-
Perdas pela não recuperabilidade de ativos financeiros	(1.038)	(3.372)	(6.199)	(72.131)
Resultado da equivalência patrimonial	271.119	71.495	657.057	77.895
LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO E DOS IMPOSTOS	7.378.005	1.391.486	16.484.599	2.634.135
Receitas financeiras	75.544	42.496	202.560	140.950
Despesas financeiras	(355.114)	(353.692)	(1.013.611)	(1.069.503)
Variação cambial, líquida	33.197	8.587	(94.312)	65.209
Atualização de créditos tributários	326.090	-	788.741	-
Ganhos (Perdas) com instrumentos financeiros, líquido	15.971	(512)	19.562	208
LUCRO ANTES DOS IMPOSTOS	7.473.693	1.088.365	16.387.539	1.770.999
Corrente	(1.636.356)	(205.172)	(3.522.952)	(364.247)
Diferido	(257.547)	(76.649)	(875.711)	(68.900)
Imposto de renda e contribuição social	(1.893.903)	(281.821)	(4.398.663)	(433.147)
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO	5.579.790	806.544	11.988.876	1.337.852
(+) Custos fixos de áreas paradas	-	-	-	119.356
(-) Recuperações de empréstimos compulsórios Eletrobras	(1.404.781)	-	(1.404.781)	-
(-) Recuperação de créditos / Provisões	(107.571)	-	(963.563)	(307.773)
(-/+) IR/CS - itens não recorrentes	470.108	-	761.145	64.062
(=) Total de itens não-recorrentes	(1.042.244)	-	(1.607.199)	(124.355)
LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO *	4.537.546	806.544	10.381.677	1.213.497

* 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.

METALÚRGICA GERDAU S.A.
DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

(Valores expressos em milhares de reais)

	Consolidado			
	Períodos de 3 meses findos em		Períodos de 9 meses findos em	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Fluxo de caixa da atividade operacional				
Lucro líquido do período	5.579.790	806.544	11.988.876	1.337.852
Ajustes para reconciliar o lucro/prejuízo líquido ao fluxo de caixa das atividades operacionais:				
Depreciação e amortização	672.673	647.107	1.952.002	1.815.271
Equivalência patrimonial	(271.119)	(71.495)	(657.057)	(77.895)
Variação cambial, líquida	(33.197)	(8.587)	94.312	(65.209)
(Ganho) Perda com instrumentos financeiros, líquido	(15.971)	512	(19.562)	(208)
Benefícios pós-emprego	71.534	52.369	195.923	151.673
Planos de incentivos de longo prazo	16.393	11.654	45.003	31.310
Imposto de renda e contribuição social	1.893.903	281.821	4.398.663	433.147
Ganho na alienação de imobilizado	(5.614)	(23.838)	(3.747)	(36.515)
Perdas pela não recuperabilidade de ativos financeiros	1.038	3.372	6.199	72.131
(Reversão) Provisão de passivos tributários, cíveis, trabalhistas e ambientais, líquido	29.759	154.510	92.128	229.596
Recuperação de créditos, líquido	(1.730.871)	-	(2.586.863)	(457.185)
Receita de juros de aplicações financeiras	(63.166)	(16.817)	(150.154)	(69.927)
Despesa de juros sobre dívidas financeiras	272.458	260.557	705.992	770.906
Juros sobre mútuos com empresas ligadas	(1.874)	(2.612)	(4.942)	(6.246)
(Reversão) Provisão para ajuste ao valor líquido realizável de estoque, líquido	(2.783)	1.465	(6.198)	(34.831)
	<u>6.412.953</u>	<u>2.096.562</u>	<u>16.050.575</u>	<u>4.093.870</u>
Varição de ativos e passivos:				
Aumento de contas a receber	(334.506)	(475.185)	(2.553.085)	(785.106)
(Aumento) Redução de estoques	(1.383.114)	748.537	(6.416.980)	199.597
(Redução) Aumento de contas a pagar	(4.402)	560.556	1.637.384	(51.247)
(Aumento) Redução de outros ativos	(10.535)	210.136	(10.749)	396.148
Aumento (Redução) de outros passivos	370.989	175.531	(688.774)	144.621
Recebimento de dividendos/juros sobre o capital próprio	6.737	7.809	20.600	19.614
Aplicações financeiras	(1.361.927)	(543.471)	(2.507.405)	(2.286.306)
Resgate de aplicações financeiras	(413.717)	19.462	1.137.660	3.000.274
Caixa gerado pelas atividades operacionais	<u>3.282.478</u>	<u>2.799.937</u>	<u>6.669.226</u>	<u>4.731.465</u>
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	(128.614)	(157.372)	(599.055)	(678.495)
Pagamento de juros de arrendamento mercantil	(15.644)	(15.997)	(47.735)	(47.224)
Pagamento de imposto de renda e contribuição social	(563.574)	(143.431)	(1.450.718)	(192.666)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais	<u>2.574.646</u>	<u>2.483.137</u>	<u>4.571.718</u>	<u>3.813.080</u>
Fluxo de caixa das atividades de investimento				
Adições de imobilizado	(810.355)	(359.621)	(1.811.078)	(1.101.868)
Recebimento pela venda de imobilizado, investimento e intangíveis	11.002	38.480	25.180	57.078
Adições de outros ativos intangíveis	(25.527)	(20.989)	(108.022)	(83.065)
Aumento de capital em empresa com controle compartilhado	-	-	-	(42.782)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento	<u>(824.880)</u>	<u>(342.130)</u>	<u>(1.893.920)</u>	<u>(1.170.637)</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	(924.766)	(254)	(2.086.310)	(73.110)
Empréstimos e financiamentos obtidos	294.613	16.759	604.640	1.943.975
Pagamentos de empréstimos e financiamentos	(160.717)	(1.968.155)	(1.799.751)	(3.265.210)
Pagamento de arrendamento mercantil	(70.633)	(62.455)	(205.259)	(183.372)
Financiamentos com empresas ligadas, líquido	(34.862)	(6.554)	15.669	(35.471)
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos	<u>(896.365)</u>	<u>(2.020.659)</u>	<u>(3.323.802)</u>	<u>(1.613.188)</u>
Efeito de variação cambial sobre o caixa e equivalentes de caixa	96.469	(12.888)	4.887	500.217
Aumento (Redução) do caixa e equivalentes de caixa	949.870	107.460	(641.117)	1.529.472
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	<u>3.026.287</u>	<u>4.063.725</u>	<u>4.617.274</u>	<u>2.641.713</u>
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	<u>3.976.157</u>	<u>4.171.185</u>	<u>3.976.157</u>	<u>4.171.185</u>

Notas Explicativas
METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2021 E DE 2020
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 26 de outubro 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 26/10/2021.

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, conforme apresentado a seguir:

- 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 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.

Notas Explicativas**METALÚRGICA GERDAU S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2021 E DE 2020****(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)****Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 26 de outubro de 2021**

- 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.

- Alteração da norma IAS 12 – Imposto diferido relacionado a ativos e passivos decorrentes de uma única transação. Esclarece aspectos a serem considerados no reconhecimento de impostos diferidos ativos e passivos relacionados a diferenças temporárias tributáveis e diferenças temporárias dedutíveis. 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.

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.

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2021 E DE 2020
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 26 de outubro de 2021

Os riscos decorrentes de surtos de doenças e epidemias, notadamente aqueles oriundos da pandemia da Covid-19, podem contribuir de maneira significativa para a deterioração das condições econômicas no Brasil e global e poderia, entre outras consequências, (i) impactar negativamente ainda mais a demanda global por aço ou preços de mercado ainda mais baixos para os produtos, o que pode resultar em uma redução contínua de vendas, receita operacional e fluxos de caixa da Companhia; (ii) tornar mais difícil ou oneroso para obter financiamento para as operações ou refinar a dívida no futuro; (iii) prejudicar a condição financeira de alguns dos clientes e fornecedores; e (iv) reduzir os programas de investimentos. A 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 deteriore o ambiente econômico e de negócios, ou mudanças relevantes na economia ou mercado financeiro que acarretem em aumento da percepção de risco ou redução da liquidez e capacidade de refinanciamento, se manifestadas em uma intensidade maior do que aquela antecipada nos cenários contemplados pela Administração, podem levar a Companhia a rever suas projeções e, eventualmente, podem afetar a capacidade da Companhia de atender suas obrigações e/ou levar ao reconhecimento de perdas pela não recuperabilidade de seus ativos.

NOTA 3 - INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E DO CONSOLIDADO**3.1 - Empresas controladas**

A Companhia não apresentou alterações relevantes de participações em empresas controladas no período findo em 30/09/2021, 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 30/09/2021, 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 30/09/2021, 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	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Caixa	-	-	11.400	9.060
Bancos e aplicações de liquidez imediata	79	70	3.964.757	4.608.214
Caixa e equivalentes de caixa	<u>79</u>	<u>70</u>	<u>3.976.157</u>	<u>4.617.274</u>

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

Aplicações Financeiras

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Aplicações financeiras	<u>1.575.827</u>	<u>1.460.564</u>	<u>6.016.849</u>	<u>4.495.539</u>

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 30 DE SETEMBRO DE 2021 E DE 2020
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 26 de outubro de 2021

NOTA 5 – CONTAS A RECEBER DE CLIENTES

	Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020
Contas a receber de clientes - no Brasil	3.343.786	2.081.740
Contas a receber de clientes - exportações a partir do Brasil	155.791	26.121
Contas a receber de clientes - controladas no exterior	3.052.971	1.766.555
(-) Provisão para risco de crédito	(136.393)	(137.146)
	<u>6.416.155</u>	<u>3.737.270</u>

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

	Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020
Valores a vencer:	5.734.207	3.466.000
Vencidos:		
Até 30 dias	533.533	259.756
Entre 31 e 60 dias	88.556	48.905
Entre 61 e 90 dias	111.965	9.355
Entre 91 e 180 dias	17.655	13.636
Entre 181 e 360 dias	16.244	15.899
Acima de 360 dias	50.388	60.865
(-) Provisão para risco de crédito	(136.393)	(137.146)
	<u>6.416.155</u>	<u>3.737.270</u>

NOTA 6 – ESTOQUES

	Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020
Produtos prontos	6.434.044	3.894.698
Produtos em elaboração	3.623.920	2.045.158
Matérias-primas	3.834.504	1.934.958
Materiais de almoxarifado	942.297	786.401
Importações em andamento	819.299	514.321
(-) Provisão p/ ajuste ao valor líquido realizável	(294)	(6.119)
	<u>15.653.770</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:

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2021 E DE 2020

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

Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 26 de outubro de 2021

	<u>Consolidado</u>
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	(6.119)
Provisão para ajuste ao valor líquido realizável de estoque	(2.929)
Reversão de ajuste ao valor líquido realizável de estoque	9.127
Variação cambial	(373)
Saldo em 30/09/2021	(294)

NOTA 7 - IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL DIFERIDOS

No Brasil os impostos sobre a renda incluem o imposto de renda (IRPJ) e a contribuição social (CSLL), que representa um imposto adicional. As alíquotas oficiais para imposto de renda e contribuição social aplicáveis são de 25% e de 9%, respectivamente, para os períodos findos em 30 de setembro de 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 35,0%. As diferenças entre as alíquotas brasileiras e as alíquotas de outros países compõem a reconciliação dos ajustes do imposto de renda (IRPJ) e da contribuição social (CSLL) no resultado na linha diferenças de alíquotas em empresas do exterior.

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

	Período de 3 meses findo em			
	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
	Total	Total	Total	Total
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	1.831.862	301.839	7.473.693	1.088.365
Alíquotas nominais	34%	34%	34%	34%
Despesa de imposto de renda e contribuição social às alíquotas nominais	(622.833)	(102.625)	(2.541.055)	(370.044)
Ajustes dos impostos referente:				
- diferença de alíquotas em empresas do exterior	-	-	152.879	93.378
- equivalência patrimonial	620.335	98.559	92.180	24.308
- juros sobre o capital próprio *	(27.977)	-	194.385	100
- não constituição de ativos fiscais diferidos/realização, líquidos	8.636	(21)	(171.326)	(54.838)
- incentivos fiscais	614	-	34.374	3.782
- diferenças permanentes (líquidas)	(274)	4.087	344.660	21.493
Imposto de renda e contribuição social no resultado	(21.499)	-	(1.893.903)	(281.821)
Corrente	(21.499)	-	(1.636.356)	(205.172)
Diferido	-	-	(257.547)	(76.649)

	Período de 9 meses findo em			
	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
	Total	Total	Total	Total
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	3.921.036	492.800	16.387.539	1.770.999
Alíquotas nominais	34%	34%	34%	34%
Despesa de imposto de renda e contribuição social às alíquotas nominais	(1.333.152)	(167.552)	(5.571.763)	(602.140)
Ajustes dos impostos referente:				
- diferença de alíquotas em empresas do exterior	-	-	218.135	886.275
- equivalência patrimonial	1.328.579	165.310	223.399	26.484
- juros sobre o capital próprio *	(23.233)	-	272.822	100
- não constituição de ativos fiscais diferidos/realização, líquidos	3.942	(1.846)	(53.569)	(778.471)
- incentivos fiscais	614	-	92.748	6.408
- diferenças permanentes (líquidas)	(278)	4.088	419.565	28.197
Imposto de renda e contribuição social no resultado	(23.528)	-	(4.398.663)	(433.147)
Corrente	(23.528)	-	(3.522.952)	(364.247)
Diferido	-	-	(875.711)	(68.900)

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2021 E DE 2020
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 26 de outubro de 2021

* 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.

Em 24/09/2021, o Supremo Tribunal Federal finalizou o julgamento do Tema 962, decidindo, por unanimidade, pela inconstitucionalidade da incidência do IRPJ e da CSLL sobre os valores relativos à taxa Selic recebidos em razão de repetição de indébito tributário. Desta forma, os efeitos de tal inconstitucionalidade foram aplicados aos juros registrados no período, relativos à atualização do crédito tributário decorrente do trânsito em julgado das ações que discutiram a inclusão do ICMS na base de Cálculo do PIS/COFINS e estão sendo apresentados na linha de diferenças permanentes (líquidas) nos períodos de 3 e 9 meses findos em 30/09/2021, no montante de R\$ 297.835 no consolidado.

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\$ 1.591.831 (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\$ 1.212.230 (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 2029 e 2035 e várias perdas fiscais decorrentes de créditos estaduais no exterior totalizando R\$ 1.301.496 (R\$ 1.623.459 em 31/12/2020), que expiram em várias datas entre 2021 e 2040.

NOTA 8 – INVESTIMENTOS AVALIADOS POR EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL**Controladora**

	<u>Gerdau S.A.</u>
Saldo em 01/01/2020	9.960.008
Resultado da equivalência patrimonial	877.415
Ajustes de avaliação patrimonial	765.053
Venda de ações	(1.275.933)
Dividendos/juros sobre capital próprio	(146.725)
Efeito de aumento de participação em controladas	(20.179)
Saldo em 31/12/2020	<u>10.159.639</u>
Resultado da equivalência patrimonial	3.907.586
Ajustes de avaliação patrimonial	173.336
Venda de ações	(64.202)
Dividendos/juros sobre capital próprio	(736.426)
Efeito de aumento de participação em controladas	(1.606)
Saldo em 30/09/2021	<u><u>13.438.327</u></u>

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

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2021 E DE 2020

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

Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 26 de outubro de 2021

	Investimentos na América do Norte	Investimentos na América do Sul	Investimentos em Aços Especiais	Investimentos no Brasil	Outros	Total
Saldo em 01/01/2020	681.807	748.392	224.201	11.473	146.526	1.812.399
Resultado da equivalência patrimonial	23.494	99.913	8.900	(1.288)	2.150	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	275.085	351.999	27.173	(5.965)	8.765	657.057
Ajustes de avaliação patrimonial	20.088	31.278	1.708	(1.440)	-	51.634
Aumento de capital	-	-	-	27.500	-	27.500
Dividendos/juros sobre capital próprio	(2.460)	-	(5.710)	-	(21.767)	(29.937)
Saldo em 30/09/2021	1.201.052	1.359.322	254.323	30.280	132.906	2.977.883

NOTA 9 – IMOBILIZADO

a) Síntese da movimentação do ativo imobilizado – durante o período de 3 meses findo em 30/09/2021, as aquisições totalizaram R\$ 810.355 (R\$ 359.621 em 30/09/2020) e as baixas R\$ 2.657 (R\$ 26.602 em 30/09/2020) no consolidado. Durante o período de 9 meses findo em 30/09/2021, as aquisições totalizaram R\$ 1.811.078 (R\$ 1.101.868 em 30/09/2020) e as baixas totalizaram R\$ 18.702 (R\$ 32.524 em 30/09/2020) no consolidado.

b) Capitalização de juros e encargos financeiros – durante o período de 3 meses findo em 30/09/2021, foram apropriados encargos financeiros no montante de R\$ 8.398 (R\$ 6.171 em 30/09/2020) no consolidado. Durante o período de 9 meses findo em 30/09/2021,

c) Valores oferecidos em garantia – não foram oferecidos bens do ativo imobilizado em garantia de empréstimos e financiamentos em 30/09/2021 e 31/12/2020.

NOTA 10 – ÁGIOS

	Consolidado		
	Montante bruto do ágio	Perdas acumuladas pela não recuperabilidade de 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	911.730	(363.996)	547.734
Saldo em 30/09/2021	23.432.840	(10.781.587)	12.651.253

A composição do ágio por segmento é a seguinte:

	Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020
Brasil	373.135	373.135
Aços Especiais	4.007.659	3.828.841
América do Norte	8.270.459	7.901.543
	12.651.253	12.103.519

NOTA 11 – FORNECEDORES

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2021 E DE 2020
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 26 de outubro de 2021

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Fornecedores mercado doméstico	126	38	4.875.226	3.941.962
Fornecedores risco sacado	-	-	792.812	726.045
Fornecedores coligadas	-	-	25.470	8.958
Fornecedores importação	-	-	1.551.126	761.026
	126	38	7.244.634	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	Consolidado	
		anuais (*)	30/09/2021
Capital de giro	12,33%	1.589.744	1.178.557
Financiamento de imobilizado e outros	1,52%	115.868	333.797
<i>Ten/Thirty Years Bonds</i>	5,37%	12.467.007	13.100.580
Total dos financiamentos		<u>14.172.619</u>	<u>14.612.934</u>
Circulante		694.949	1.424.043
Não circulante		13.477.670	13.188.891
Valor do principal dos financiamentos		13.867.455	14.413.188
Valor dos juros dos financiamentos		305.164	199.746
Total dos financiamentos		<u>14.172.619</u>	<u>14.612.934</u>

(*) Custo médio ponderado nominal de juros no Consolidado em 30/09/2021

Em 30/09/2021, o custo médio ponderado nominal de juros do consolidado é de 5,95%.

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	
	30/09/2021	31/12/2020
Real (BRL)	1.258.657	1.245.988
Dólar Norte-Americano (USD)	12.491.792	13.366.946
Demais moedas	422.170	-
	<u>14.172.619</u>	<u>14.612.934</u>

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

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2021 E DE 2020
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 26 de outubro de 2021

	Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020
2022 (*)	20.674	5.210
2023	2.068.675	2.108.324
2024	1.684.314	1.813.225
2025	688.185	682.422
2026 em diante	9.015.822	8.579.710
	<u>13.477.670</u>	<u>13.188.891</u>

(*) Em 30/09/2021 refere-se ao período de 01 de outubro 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\$ 4.351 milhões em 30/09/2021). 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 30/09/2021, o montante utilizado nesta linha era de US\$ 110 milhões (R\$ 598 milhões em 30/09/2021).

NOTA 13 – DEBÊNTURES

Emissão	Assembleia Geral	Quantidade em 30/09/2021		Vencimento	Consolidado	
		Emitida	Em carteira		30/09/2021	31/12/2020
Gerdau S.A.						
14ª	26/08/2014	20.000	20.000	30/08/2024	-	-
15ª	09/11/2018	1.500.000	-	21/11/2022	1.524.407	1.500.985
16ª - A	25/04/2019	600.000	-	06/05/2023	610.434	600.759
16ª - B	25/04/2019	800.000	-	06/05/2026	813.596	800.673
Total Consolidado					<u>2.948.437</u>	<u>2.902.417</u>
Parcela do Circulante					52.039	7.463
Parcela do Não circulante					2.896.398	2.894.954

Os vencimentos das parcelas de longo prazo são os seguintes:

	Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020
2022*	1.498.636	1.497.760
2023	599.283	598.960
2026	798.479	798.234
	<u>2.896.398</u>	<u>2.894.954</u>

(*) Em 30/09/2021 refere-se ao período de 01 de outubro a 31 de dezembro de 2022.

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

Para os instrumentos listados acima, a taxa média de juros ponderada pelos valores foi de 1,31% e 2,66% para os períodos de três e nove meses findos em 30/09/2021, respectivamente (0,54% e 2,43% para os períodos de três e nove meses findos em 30/09/2020, respectivamente).

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2021 E DE 2020

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

Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 26 de outubro de 2021

NOTA 14 – INSTRUMENTOS FINANCEIROS

a) Considerações gerais - a Metalúrgica Gerdau S.A. e suas controladas mantêm operações com instrumentos financeiros, cujos riscos são administrados por meio 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, Recuperação de empréstimos compulsórios Eletrobras, Valor justo de derivativos, Obrigações com FIDC, Outros ativos circulantes, Outros ativos não circulantes, Outros passivos circulantes e Outros passivos não circulantes.

A Companhia utiliza instrumentos derivativos e não derivativos como *hedges* de determinadas operações e 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			
	30/09/2021		31/12/2020		30/09/2021		31/12/2020	
	Valor contábil	Valor justo						
Ativos								
Aplicações financeiras	1.575.827	1.575.827	1.460.564	1.460.564	6.016.849	6.016.849	4.495.539	4.495.539
Partes relacionadas	-	-	-	-	152.988	152.988	134.354	134.354
Recuperação de empréstimos compulsórios Eletrobras	14.024	14.024	-	-	1.538.957	1.538.957	-	-
Outros ativos circulantes	7.115	7.115	94.939	94.939	604.167	604.167	686.461	686.461
Outros ativos não circulantes	8.353	8.353	10.151	10.151	556.673	556.673	601.015	601.015
Passivos								
Empréstimos e Financiamentos	-	-	-	-	14.172.619	16.094.799	14.612.934	17.014.948
Debêntures	-	-	-	-	2.948.437	2.885.267	2.902.417	2.775.619
Partes relacionadas	-	-	-	-	52.217	52.217	22.855	22.855
Valor justo de derivativos	-	-	-	-	4.142	4.142	971	971
Obrigações com FIDC (passivo circulante)	-	-	-	-	46.684	46.684	944.513	944.513
Outros passivos circulantes	1.014	1.014	863	863	838.850	838.850	812.419	812.419
Obrigações com FIDC (passivo não circulante)	-	-	-	-	-	-	42.893	42.893
Outros passivos não circulantes	-	-	286	286	333.907	333.907	509.004	509.004

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

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

Risco de preço das commodities: é o risco do efeito de flutuações nos preços dos produtos que a Companhia vende ou no preço das matérias-primas e demais insumos utilizados no processo de produção. Em razão de operar em um mercado de *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 e pode contratar derivativos financeiros para devida proteção.

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

Notas Explicativas**METALÚRGICA GERDAU S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2021 E DE 2020****(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)****Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 26 de outubro de 2021**

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

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

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

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:

Impacto na Demonstração dos Resultados

Premissa	Variação	30/09/2021	30/09/2020
Variações na moeda estrangeira	5%	14.571	33.547
Variações nas taxas de juros	10bps	65.687	92.680
Variações no preço dos produtos vendidos	1%	567.902	301.945
Variações no preço das matérias-primas e demais insumos	1%	312.723	191.911
Swaps de taxas de juros	50bps	-	1.016
Contratos a termo de moedas	5%	(12.567)	1.858

Análise de sensibilidade das variações na moeda estrangeira (*Foreign currency sensitivity analysis*): em 30/09/2021 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\$ 14.571 após

Notas Explicativas**METALÚRGICA GERDAU S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2021 E DE 2020****(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)****Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 26 de outubro de 2021**

os efeitos decorrentes do *hedge* de investimento líquido descritos na nota 14.f - (R\$ 33.547 em 30/09/2020). 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 montada em 30/09/2021, R\$ 65.687 (R\$ 92.680 em 30/09/2020) 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 9 meses findo em 30/09/2021, totaliza R\$ 567.902 (R\$ 301.945 em 30/09/2020) e matérias-primas e demais insumos montam R\$ 312.723 em 30/09/2021 (R\$ 191.911 em 30/09/2020). 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 não possui atualmente *swaps* de taxa de juros para 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\$ 1.016 em 30/09/2020). Estes efeitos seriam reconhecidos na Demonstração Consolidada dos Resultados.

Análise de sensibilidade dos contratos a termo de Moedas: a Companhia possui exposição a contratos a termo de Dólar para alguns de seus ativos e passivos. A análise de sensibilidade efetuada pela Companhia considera os efeitos de um aumento ou de uma redução de 5% do Dólar frente ao Real, e os seus efeitos na marcação a mercado desses derivativos. Um aumento de 5% do Dólar frente ao Real representa uma despesa de R\$ 12.567 (R\$ 1.858 em 30/09/2020), e uma redução de 5% do Dólar frente ao Real representa uma receita no mesmo valor. Os contratos a termo de Dólar/Real tiveram como objetivo a cobertura das posições ativas e passivas em Dólar e os efeitos da marcação a mercado destes contratos foram registrados na Demonstração Consolidada dos Resultados. Os contratos a termo de Dólar aos quais a Companhia está exposta são apresentados na nota 14.e.

d) Instrumentos financeiros por categoria

Síntese dos instrumentos financeiros por categoria:

	Controladora			Consolidado		
	Custo amortizado	Ativos a valor justo por meio do resultado	Total	Custo amortizado	Ativos a valor justo por meio do resultado	Total
30/09/2021						
Ativos						
Aplicações financeiras	-	1.575.827	1.575.827	-	6.016.849	6.016.849
Partes relacionadas	-	-	-	152.988	-	152.988
Recuperação de empréstimos compulsórios Eletrobras	14.024	-	14.024	1.538.957	-	1.538.957
Outros ativos circulantes	7.115	-	7.115	604.167	-	604.167
Outros ativos não circulantes	8.353	-	8.353	496.673	60.000	556.673
Total	29.492	1.575.827	1.605.319	2.792.785	6.076.849	8.869.634
Resultado financeiro 3 meses findos em 30/09/2021	713	18.871	19.584	566.575	82.665	649.240
Resultado financeiro 9 meses findos em 30/09/2021	2.460	38.477	40.937	1.151.722	180.182	1.331.904

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2021 E DE 2020

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

Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 26 de outubro de 2021

	Controladora		Consolidado		
	Custo amortizado	Total	Passivos a valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Total
Passivos					
Empréstimos e Financiamentos	-	-	-	14.172.619	14.172.619
Debêntures	-	-	-	2.948.437	2.948.437
Partes relacionadas	-	-	-	52.217	52.217
Valor justo de derivativos	-	-	4.142	-	4.142
Obrigações com FIDC (passivo circulante)	-	-	-	46.684	46.684
Outros passivos circulantes	1.014	1.014	-	838.850	838.850
Outros passivos não circulantes	-	-	-	333.907	333.907
Total	1.014	1.014	4.142	18.392.714	18.396.856
Resultado financeiro 3 meses findos em 30/09/2021	(1.475)	(1.475)	1.198	(554.997)	(553.799)
Resultado financeiro 9 meses findos em 30/09/2021	(2.741)	(2.740)	(3.911)	(1.425.053)	(1.428.964)

	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 30/09/2020	210	17	227	80.028	23.158	103.186
Resultado financeiro 6 meses findos em 30/09/2020	1.490	123	1.613	634.511	78.606	713.117

	Controladora		Consolidado		
	Custo amortizado	Total	Passivos a valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Total
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	971	19.847.035	19.848.006
Resultado financeiro 3 meses findos em 30/09/2020	(12)	(12)	(541)	(405.765)	(406.306)
Resultado financeiro 6 meses findos em 30/09/2020	(216)	(217)	(643)	(1.575.610)	(1.576.253)

Em 30/09/2021, a Companhia possui instrumentos financeiros derivativos de moeda e commodities, a exemplo de contratos a termo de Dólar e de Carvão. 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 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.

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2021 E DE 2020
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 26 de outubro de 2021

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

Contratos de Proteção Patrimonial	Posição	Valor de referência		Consolidado	
		30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Contratos a termo de Moedas					
Vencimento em 2021	comprado em US\$	US\$ 31,0 milhões	US\$ 9,9 milhões	(4.142)	(971)
Total valor justo instrumentos financeiros				(4.142)	(971)
Valor justo de derivativos				30/09/2021	31/12/2020
Passivo circulante				(4.142)	(971)
Demonstração do Resultado				30/09/2021	30/09/2020
Ganho com instrumentos financeiros				20.589	851
Perda com instrumentos financeiros				(1.027)	(643)
				19.562	208
Demonstração do Resultado Abrangente					
Perdas com instrumentos financeiros				(2.674)	(10.607)
				(2.674)	(10.607)

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 (designadas 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\$ 247.887 e R\$ 146.309, para os períodos de 3 e 9 meses, findos em 30/09/2021, respectivamente na Controladora (perdas de R\$ 125.386 e R\$ 1.265.716 para os períodos de 3 e 9 meses, findos em 30/09/2020, respectivamente) e como uma perda não realizada no montante de R\$ 757.828 e R\$ 447.163 para os períodos de 3 e 9 meses, findos em 30/09/2021, respectivamente no Consolidado (perda de R\$ 339.782 e R\$ 3.428.513 para os períodos de 3 e 9 meses, findos em 30/09/2020, respectivamente).

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

g) Mensuração do valor justo:

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

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2021 E DE 2020
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 26 de outubro de 2021

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

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

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

Em 30/09/2021, 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 ativos e passivos financeiros da Companhia, mensurados a valor justo em bases recorrentes e sujeitos a divulgação conforme os requerimentos da IFRS 7 (CPC 40) em 30/09/2021 e 31/12/2020, são os seguintes:

	Consolidado			
	Mensuração ao valor justo			
	Saldo Contábil		Preços cotados em mercados não ativos para ativos similares (Nível 2)	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Ativo circulante				
Aplicações financeiras	6.016.849	4.495.539	6.016.849	4.495.539
Recuperação de empréstimos compulsórios Eletrobras	1.538.957	-	1.538.957	-
Outros ativos circulantes	604.167	686.461	604.167	686.461
Ativo não circulante				
Partes relacionadas	152.988	134.354	152.988	134.354
Outros ativos não circulantes	556.673	601.015	556.673	601.015
	8.869.634	5.917.369	8.869.634	5.917.369
Passivo circulante				
Empréstimos e Financiamentos	694.949	1.424.043	694.949	1.424.043
Debêntures	52.039	7.463	52.039	7.463
Valor justo de derivativos	4.142	971	4.142	971
Obrigações com FIDC	46.684	944.513	46.684	944.513
Outros passivos circulantes	838.850	812.419	838.850	812.419
Passivo não circulante				
Empréstimos e Financiamentos	13.477.670	13.188.891	13.477.670	13.188.891
Debêntures	2.896.398	2.894.954	2.896.398	2.894.954
Partes relacionadas	52.217	22.855	52.217	22.855
Obrigações com FIDC	-	42.893	-	42.893
Outros passivos não circulantes	333.907	509.004	333.907	509.004
	18.396.856	19.848.006	18.396.856	19.848.006

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2021 E DE 2020
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 26 de outubro de 2021

	Controladora			
	Mensuração ao valor justo			
	Saldo Contábil		Preços cotados em mercados não	
	(Nível 2)		ativos para ativos similares	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Ativo circulante				
Aplicações financeiras	1.575.827	1.460.564	1.575.827	1.460.564
Recuperação de empréstimos compulsórios Eletrobras	14.024	-	14.024	-
Outros ativos circulantes	7.115	94.939	7.115	94.939
Ativo não circulante				
Outros ativos não circulantes	8.353	10.151	8.353	10.151
	<u>1.605.319</u>	<u>1.565.654</u>	<u>1.605.319</u>	<u>1.565.654</u>
Passivo circulante				
Outros passivos circulantes	1.014	863	1.014	863
Passivo não circulante				
Outros passivos não circulantes	-	286	-	286
	<u>1.014</u>	<u>1.149</u>	<u>1.014</u>	<u>1.149</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 30/09/2021
		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)	15.669	-	(4.942)	1	(100.771)
Arrendamento mercantil a pagar	856.474	(205.259)	(47.735)	47.735	253.852	905.067
Empréstimos, Financiamentos, Debentures e Valor justo de derivativos	17.516.322	(1.195.111)	(599.055)	705.992	697.050	17.125.198

Consolidado	Saldo em 01/01/2020	Alterações caixa		Alterações não caixa		Saldo em 30/09/2020
		Recebidos/(Pagos) de atividades de financiamento	Pagamento de Juros	Despesa de juros sobre dívidas e Juros sobre mútuos	Variação cambial, baixa por venda de empresa controlada e outros	
Partes Relacionadas, líquidas	(95.445)	(35.471)	-	(6.246)	-	(137.162)
Arrendamento mercantil a pagar	804.269	(183.372)	(47.224)	47.224	222.782	843.679
Empréstimos, Financiamentos, Debentures e Valor justo de derivativos	16.047.021	(1.321.235)	(678.495)	770.906	4.721.952	19.540.149

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.

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2021 E DE 2020
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 26 de outubro de 2021

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

I) Provisões

	Controladora		Consolidado	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
a) Provisões tributárias	-	-	808.615	706.105
b) Provisões trabalhistas	97	783	422.982	429.603
c) Provisões cíveis	59	23	33.754	37.609
	<u>156</u>	<u>806</u>	<u>1.265.351</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	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Saldo no início do exercício	806	1.717	1.173.317	811.016
(+) Adições	82	-	267.724	559.513
(+) Atualização monetária	5	3	35.624	104.475
(-) Reversão de valores provisionados	(737)	(914)	(211.169)	(305.592)
(+/-) Efeito do câmbio sobre provisões em moeda estrangeira	-	-	(145)	3.905
Saldo no final do exercício	<u>156</u>	<u>806</u>	<u>1.265.351</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.

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\$ 475.550.

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\$ 423.213, (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\$ 1.406.979, (iii) contribuições previdenciárias no total de R\$ 133.587; e (iv) outros tributos, cujo valor total atualizado importa hoje em R\$ 645.921.

Notas Explicativas**METALÚRGICA GERDAU S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2021 E DE 2020****(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)****Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 26 de outubro de 2021**

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\$ 1.347.555, dos quais: (i) R\$ 973.657 correspondem a sete processos da controlada Gerdau Aços Longos S.A. que tramitam na esfera administrativa, onde, atualmente, quatro processos estão na primeira instância do Conselho Administrativo de Recursos Fiscais (CARF) aguardando o julgamento dos Recursos Voluntários interpostos 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\$ 373.898 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\$ 466.445, dos quais: (i) R\$ 24.792 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\$ 214.793 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\$ 78.743 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\$ 148.117 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\$ 1.265.482. Tais processos dizem respeito a lucros gerados no exterior, dos quais: (i) R\$ 1.040.595 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\$ 224.887 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\$ 8.153.052, dos quais: (i) R\$ 5.416.787 correspondem a quatro processos da controlada Gerdau S.A. (na condição de sucessora de Gerdau Aços Especiais S.A.) e de suas controladas Gerdau Aços Longos S.A. e Gerdau Açominas S.A., cuja discussão administrativa já se encerrou e se encontram atualmente em fase de cobrança judicial, tendo as Companhias 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\$ 321.322 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\$ 297.259 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 está pendente de julgamento o recurso de apelação interposto pela Companhia contra a sentença que julgou improcedentes seus

Notas Explicativas**METALÚRGICA GERDAU S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2021 E DE 2020****(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)****Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 26 de outubro de 2021**

Embargos à Execução Fiscal; (iv) R\$ 4.354 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\$ 82.899 correspondem a um processo da controlada Gerdau Aços Longos S.A., cuja discussão administrativa se encerrou, e que se encontra em trâmite na primeira instância aguardando sentença nos Embargos à Execução Fiscal opostos pela Companhia; (vi) R\$ 137.304 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\$ 175.233 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\$ 109.281 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\$ 569.239 correspondem a um processo da controlada Gerdau Aços Longos S.A., que tramita na primeira instância do Conselho Administrativo de Recurso Fiscais (CARF) aguardando o julgamento do Recurso Voluntário interposto pela Companhia; e (x) R\$ 496.834 correspondem a um processo da controlada Gerdau Aços Longos S.A., em trâmite perante a primeira instância do Conselho Administrativo de Recurso Fiscais (CARF), na qual aguarda o julgamento do Recurso Voluntário interposto pela Companhia; (xi) R\$ 143.695 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\$ 398.845 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.

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).

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, que foi julgado improcedente.

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2021 E DE 2020
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 26 de outubro de 2021

Atualmente, aguarde-se o julgamento do Recurso Especial por parte do STJ.

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\$ 391.149. 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\$ 256.099. 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	
	30/09/2021	31/12/2020	30/09/2021	31/12/2020
Tributários	198	196	1.624.867	1.598.192
Trabalhistas	95	825	79.121	96.059
Cíveis	995	939	134.512	133.500
	<u>1.288</u>	<u>1.960</u>	<u>1.838.500</u>	<u>1.827.751</u>

O saldo de depósitos judiciais registrado em 30/09/2021, no montante de R\$ 1.529.746, 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 com ações judiciais em curso, em função de sua repercussão geral. Algumas destas ações judiciais já contam com decisão final favorável transitada em julgado.

A primeira ação 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.

A segunda ação 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

Notas Explicativas**METALÚRGICA GERDAU S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2021 E DE 2020****(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)****Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 26 de outubro de 2021**

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 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.

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 habilitou seu crédito perante a Secretaria da Receita Federal do Brasil, o qual foi deferido, tendo iniciado os procedimentos de compensação.

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.

A sétima ação transitou em julgado em 14/07/2021, assegurando a Companhia o direito à recuperação dos pagamentos indevidos realizados antes da propositura da ação (indébito relativo às competências 12/2006 a 12/2010), no valor de R\$ 237 milhões (R\$ 230 milhões, líquidos de despesas relacionadas). A Companhia reconheceu a receita no 2º trimestre de 2021 (antes, portanto, do trânsito em julgado da ação), conforme explicitado abaixo, considerando para fins de cálculo a exclusão do ICMS destacado nas notas fiscais, e aguarda a análise e deferimento, pela Secretaria da Receita Federal do Brasil, dos pedidos de habilitação de crédito protocolados.

Cabe destacar que a Companhia possui ainda duas ações de repetição de indébito que aguardam o respectivo trânsito em julgado. Em ditas ações a Companhia pleiteia o reconhecimento de R\$ 683 milhões (R\$ 643 milhões, líquidos de despesas relacionadas) referente a créditos anteriores à propositura das Ações Judiciais.

Em 13/05/2021, o Supremo Tribunal Federal julgou o recurso de embargos de declaração que a Procuradoria da Fazenda Nacional havia oposto alegando que a decisão do Supremo fora omissa em determinados pontos, e requerendo a modulação dos efeitos da decisão. No referido julgamento, o STF acolheu, em parte, os embargos de declaração, para modular os efeitos do julgado cuja produção haverá de se dar após 15/03/2017 (data em que julgado o RE Nº 574.706), ressalvadas as ações judiciais ou processos administrativos instaurados até essa data, e rejeitou os embargos quanto à alegação de omissão, obscuridade ou contradição e, no ponto relativo ao ICMS excluído da base de cálculo das contribuições PIS-COFINS, firmou o entendimento de que se trata do ICMS destacado.

A partir deste julgamento, o conceito de praticamente certo para fins da entrada de benefícios econômicos e reconhecimento do ativo e o correspondente ganho passou a ser demonstrado. Desta forma, ainda que não tenha ocorrido o trânsito em julgado das ações que estavam pendentes do julgamento em 30/06/2021, a Companhia reconheceu no 2º trimestre de 2021, com suficiente confiabilidade, os valores de créditos tributários a que tem direito, líquidos de despesas relacionadas, no valor de R\$ 856 milhões, sendo R\$ 393 milhões reconhecidos na linha de Recuperação de créditos tributários e R\$ 463 milhões reconhecidos na linha de Atualização de créditos tributários. Tais créditos são relativos a (i) 2 ações de repetição de indébito que ainda aguardam o respectivo trânsito em julgado até 30/06/2021 e (ii) uma ação de mandado de segurança com trânsito em julgado ocorrido em 23/07/2021, assegurando à Companhia o direito à recuperação dos pagamentos indevidos realizados durante o período de 12/2006 a 12/2010. A Companhia reconheceu, ainda, no 3º trimestre de 2021, valores de diferenças de

Notas Explicativas**METALÚRGICA GERDAU S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2021 E DE 2020****(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)****Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 26 de outubro de 2021**

créditos tributários a que tem direito, líquidos de despesas relacionadas, no montante de R\$ 326 milhões na linha de Atualização de créditos tributários.

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 STF (Tema Nº 69). Com liminar inicialmente favorável, a decisão foi suspensa posteriormente para aguardar a manifestação da Fazenda Nacional sobre a multa por litigância de má-fé aplicada em face da Companhia. Após a manifestação, que não trouxe qualquer elemento adicional em relação à multa por litigância de má-fé aplicada, o Ministro entendeu pelo não cabimento da Reclamação por ausência de esgotamento das vias ordinárias.

Em relação a multa por litigância de má-fé, aplicada em virtude 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 Eletrobras – Centrais Elétricas Brasileiras S.A. (Eletrobras)

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 Eletrobras 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 Eletrobras, 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 Eletrobras 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 havia reconhecido 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. No tocante a um desses processos, envolvendo a Metalúrgica Gerdau S.A. e sua controlada direta Gerdau S.A. e sua controlada indireta Seiva S.A. – Florestas e Indústrias, em 25/11/2020 foi proferida decisão que homologou o laudo pericial elaborado pelo perito judicial designado pelo Juízo,

Notas Explicativas**METALÚRGICA GERDAU S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2021 E DE 2020****(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)****Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 26 de outubro de 2021**

fixando o valor a receber a favor das Companhias. Essa decisão foi mantida pelo Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro em julgamento em 10/08/2021, e em 10/09/2021 a Eletrobras efetivou o depósito/pagamento judicial do valor da condenação determinada pelo Poder Judiciário do Estado do Rio de Janeiro, devidamente acrescidos de encargos de mora e de sucumbência. Assim, considerando o atual estágio processual, a Companhia conclui que dito ativo, até então tratado como contingente, em função de incertezas quanto ao prazo, a forma e o montante que seria efetivamente realizado e agora definidos, preencheu as características contábeis referentes à entrada de benefícios econômicos, nos termos do parágrafo 35 do CPC N° 25 (IAS 37), o que implicou no reconhecimento pela Companhia, no 3° trimestre de 2021, de ativo no valor de R\$ 14.024 na Controladora e R\$ 1.538.957 no Consolidado e ganho no resultado de R\$ 13.501 na Controladora e R\$ 1.404.781 no Consolidado, líquidos de honorários e despesas relacionadas. A Companhia esclarece que está empreendendo as medidas necessárias no sentido de levantar os montantes depositados judicialmente na referida ação, sendo que em 18/10/2021 foi deferido pelo Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro o levantamento de parte do crédito a que a Companhia tem direito, no montante de R\$ 422.539, tendo sido postergada a análise do pedido de levantamento do valor restante.

Os outros processos em trâmite perante o Poder judiciário, versando sobre o tema, com decisões de trânsito em julgado quanto ao mérito, favoráveis à Companhia, totalizam aproximadamente R\$ 77 milhões.

NOTA 16 – SALDOS E TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS**a) Composição dos saldos de mútuos**

	Vencimento	Consolidado	
		30/09/2021	31/12/2020
Mútuos ativos			
Empresa com controle em conjunto			
Gerdau Corsa SAPI de C.V.	01/01/2022	152.988	117.092
Outros			
Fundação Gerdau		-	17.262
		<u>152.988</u>	<u>134.354</u>
Mútuos passivos			
Empresa com controle em conjunto			
Aceros Corsa, S.A. de C.V.	01/01/2022	(199)	-
Bradley Steel Processors Inc.	01/08/2021	(23.906)	(22.855)
Outros			
Fundação Gerdau	31/12/2022	(28.112)	-
		<u>(52.217)</u>	<u>(22.855)</u>
		Períodos de 9 meses findos em	
		<u>30/09/2021</u>	<u>30/09/2020</u>
Receitas financeiras líquidas		4.942	6.246

b) Operações com partes relacionadas

No período de 3 meses findo em 30/09/2021, a Companhia, através de suas controladas, efetuou operações comerciais com algumas de suas empresas coligadas e com controle compartilhado decorrentes de vendas no montante de R\$ 165.963 (R\$ 254.670 em 30/09/2020) e de compras no montante de R\$ 85.577 em 30/09/2021 (R\$ 57.244 em 30/09/2020). O saldo líquido monta R\$ 80.386 em 30/09/2021 (R\$ 197.425 em 30/09/2020). No período de 9 meses findo em 30/09/2021, a Companhia, através de suas controladas, efetuou operações comerciais com algumas de suas empresas coligadas e com controle compartilhado decorrentes de vendas no montante de R\$ 552.128 (R\$ 582.493 em 30/09/2020) e de compras no montante de R\$ 231.804 em 30/09/2021 (R\$ 133.876 em 30/09/2020). O saldo líquido monta R\$ 320.325 em 30/09/2021 (R\$ 448.617 em 30/09/2020).

Adicionalmente, a Companhia registrou uma receita de R\$ 174 e R\$ 470 nos períodos findos de 3 e 9 meses, respectivamente (R\$ 129 e R\$ 387 em 30/09/2020) em termos consolidados, oriunda substancialmente de contrato de locação. A Metalúrgica

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2021 E DE 2020
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 26 de outubro de 2021

Gerdau S.A. possui valor de aplicação financeira em sua controlada Paraopeba – Fundo de Investimento Renda Fixa no montante de R\$ 13.485 (R\$ 6.167 em 31/12/2020).

Garantias concedidas

Parte Relacionada	Vínculo	Objeto	Valor Original	Vencimento	30/09/2021	31/12/2020
Gerdau Corsa S.A.P.I. de C.V.	Empresa com controle compartilhado	Contratos de Financiamento	1.617.543	out/24	1.663.828	2.242.865

e) Condições de preços e encargos

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

d) Remuneração da Administração

No período de 3 meses findo em 30/09/2021, o custo com remuneração da administração, em salários, remuneração variável e benefícios foi de R\$ 961 (R\$ 621 em 30/09/2020) na controladora e R\$ 2.294 em 30/09/2021 (R\$ 9.653 em 30/09/2020) em termos consolidados. No período de 9 meses findo em 30/09/2021, o custo com remuneração da administração, em salários, remuneração variável e benefícios foi de R\$ 18.172 (R\$ 1.617 em 30/09/2020) na controladora e R\$ 41.463 em 30/09/2021 (R\$ 19.871 em 30/09/2020) em termos consolidados.

No período de 3 meses findo em 30/09/2021, as contribuições para o plano de contribuição definida, relativas aos seus administradores, totalizaram R\$ 0 e R\$ 484 (R\$ 0 e R\$ 281 em 30/09/2020) na controladora e no consolidado, respectivamente. No período de 9 meses findo em 30/09/2021, as contribuições para o plano de contribuição definida relativas aos seus administradores, totalizaram R\$ 0 e R\$ 1.448 (R\$ 0 e R\$ 1.098 em 30/09/2020) na controladora e no consolidado, respectivamente.

No período de 3 meses findo em 30/09/2021, o custo com encargos sociais da administração foi de R\$ 260 (R\$ 148 em 30/09/2020) na controladora e R\$ 7.149 (R\$ 3.190 em 30/09/2020) em termos consolidados. No período de 9 meses findo em 30/09/2021, o custo com encargos sociais da administração foi de R\$ 582 (R\$ 364 em 30/09/2020) na controladora e R\$ 16.714 (R\$ 10.067 em 30/09/2020) em termos consolidados.

No período de 3 meses findo em 30/09/2021, o custo com planos de incentivos de longo prazo reconhecidos no resultado, atribuíveis aos conselheiros e diretores, foi de R\$ 4.468 (R\$ 4.987 em 30/09/2020) em termos consolidados. No período de 9 meses findo em 30/09/2021, o custo com planos de incentivos de longo prazo reconhecidos no resultado, atribuíveis aos conselheiros e diretores, foi de R\$ 13.659 (R\$ 14.285 em 30/09/2020) em termos consolidados.

c) 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 30/09/2021. As contribuições para as entidades assistenciais Fundação Gerdau, Instituto Gerdau e Fundação Ouro Branco, enquadradas como partes relacionadas, totalizaram R\$ 32.372 (R\$ 20.040 em 30/09/2020) 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 Eletrobras, mencionados na nota explicativa 15 iv, foram utilizados para constituição de um Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Não Padronizados, constituído

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2021 E DE 2020
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 26 de outubro de 2021

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. Em 05/04/2021, o Fundo decidiu alienar parte dos direitos creditórios e a Companhia exerceu o seu direito de primeira oferta, adquirindo tais direitos pelos seus respectivos valores contábeis, mediante o pagamento de R\$ 954.916. Em 30/09/2021, a Companhia tem registrado no Consolidado R\$ 46.684 em “Obrigações com FIDC” no Passivo Circulante (R\$ 944.513 e R\$ 42.893 em 31/12/2020, no Passivo Circulante e no Passivo Não Circulante, 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:

	30/09/2021		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

A composição acionária está assim representada:

Acionistas	Composição acionária											
	30/09/2021					31/12/2020						
	Ord.	%	Pref.	%	Total	Ord.	%	Pref.	%	Total		
Indac – Ind. Adm. e Com. S.A. e coligadas*	274.157.253	75,1	200	0,0	274.157.453	25,2	274.157.253	75,1	134.449	0,0	274.291.702	25,2
Investidores institucionais brasileiros	35.873.137	9,8	329.069.147	45,6	364.942.284	33,6	35.067.602	9,6	343.599.868	47,6	378.667.470	34,7
Investidores institucionais estrangeiros	3.357.553	0,9	258.030.557	35,7	261.388.110	24,0	3.174.228	0,9	228.140.818	31,6	231.315.046	21,4
Outros acionistas	51.723.258	14,2	128.773.899	17,8	180.497.157	16,6	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. S.A. e Grupo Gerdau Empreendimentos Ltda. são as controladoras da Companhia e a Frepar Participações S.A, Gepar Participações S.A, Jopar Participações S.A e Klapar Participações S.A, são as entidades controladoras da Companhia em última instância.

Em 30/09/2021 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:

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2021 E DE 2020
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 26 de outubro de 2021

	30/09/2021		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 30/09/2021, 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 de aquisição das ações em tesouraria é de R\$ 11,16.

c) Reservas de lucros

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

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

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.

e) Dividendos e juros sobre capital próprio – a Companhia efetuou crédito de dividendos e juros sobre capital próprio aos acionistas nos montantes apresentados abaixo:

Período	Natureza	R\$/ação	Ações em		Crédito	Pagamento	Valor
			circulação (mil)				
1º trimestre	Dividendos	0,21	1.080.985		14/05/2021	27/05/2021	227.007
2º trimestre	Dividendos	0,28	1.080.985		16/08/2021	27/08/2021	302.676
3º trimestre	Dividendos	0,08	1.080.985		27/09/2021	17/11/2021	86.479
3º trimestre	Juros sobre capital próprio	0,12	1.080.985		27/09/2021	17/11/2021	129.718
Dividendos e juros sobre o capital próprio propostos							745.880

Os dividendos e juros sobre o capital próprio creditados durante o período constituem-se em antecipação ao dividendo estatutário.

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

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2021 E DE 2020
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 26 de outubro de 2021

	Período de 3 meses findos em					
	30/09/2021			30/09/2020		
	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	611.464	1.198.899	1.810.363	101.949	199.890	301.839
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	1,67	1,67		0,28	0,28	
Período de 9 meses findos em						
	30/09/2021			30/09/2020		
	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	1.316.414	2.581.094	3.897.508	166.447	326.353	492.800
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	3,61	3,61		0,46	0,46	

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	2.070.261
Canceladas	(1.613.030)
Exercidas	(4.330.854)
Em 30/09/2021	8.595.711

A Companhia reconhece o custo do plano incentivos de longo prazo através de Ações Restritas e Ações Condicionadas a Resultados com base no valor justo das opções outorgadas na data da outorga ao longo do período de carência de exercício de cada outorga. O período de carência do exercício é de 3 anos para as outorgas efetuadas a partir do ano de 2017 e de 5 anos para as outorgas efetuadas até o ano de 2016. O custo com planos de incentivos de longo prazo reconhecidos no resultado no período de 3 meses findo em 30/09/2021 foi de R\$ 16.393 (R\$ 11.654 em 30/09/2020) no consolidado, e o custo com planos de incentivos de longo prazo reconhecidos no resultado no período de 9 meses findo em 30/09/2021 foi de R\$ 45.003 (R\$ 31.310 em 30/09/2020) no consolidado.

A Controlada da Companhia, Gerdau S.A., possui, em 30/09/2021, um total de 12.378.824 ações preferenciais em tesouraria e, conforme nota 18, essas ações poderão ser utilizadas para atendimento destes planos.

NOTA 21 - DESPESAS POR NATUREZA

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2021 E DE 2020

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

Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 26 de outubro de 2021

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

	Controladora			
	Período de 3 meses findos em		Período de 9 meses findos em	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Depreciação e amortização	-	(1)	-	(7)
Outras despesas/receitas	(24.262)	11.745	(38.248)	5.205
Recuperação de empréstimos compulsórios Eletrobras	13.501	-	13.501	-
	<u>(10.761)</u>	<u>11.744</u>	<u>(24.747)</u>	<u>5.198</u>
Classificados como:				
Despesas gerais e administrativas	(4.286)	(2.682)	(11.573)	(7.687)
Outras receitas operacionais	53	14.426	63	14.426
Outras despesas operacionais	(20.029)	-	(26.738)	(1.541)
Recuperação de empréstimos compulsórios Eletrobras	13.501	-	13.501	-
	<u>(10.761)</u>	<u>11.744</u>	<u>(24.747)</u>	<u>5.198</u>
	Consolidado			
	Período de 3 meses findos em		Período de 9 meses findos em	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Depreciação e amortização	(672.673)	(647.107)	(1.952.002)	(1.815.271)
Salários, Encargos Sociais e Benefícios	(1.805.583)	(1.488.324)	(5.216.114)	(4.159.301)
Matéria-prima e materiais de uso e consumo	(11.385.117)	(7.736.088)	(31.272.348)	(19.191.106)
Fretes	(1.034.533)	(653.755)	(2.719.447)	(1.758.450)
Outras despesas/receitas	(717.046)	(376.843)	(1.600.826)	(714.114)
Recuperação de créditos tributários	-	-	393.341	-
Recuperação de empréstimos compulsórios Eletrobras	1.404.781	-	1.404.781	-
	<u>(14.210.171)</u>	<u>(10.902.117)</u>	<u>(40.962.615)</u>	<u>(27.638.242)</u>
Classificados como:				
Custo dos produtos vendidos	(14.897.908)	(10.525.273)	(41.159.912)	(26.924.121)
Despesas com vendas	(187.782)	(130.900)	(511.596)	(347.856)
Despesas gerais e administrativas	(343.973)	(241.990)	(973.311)	(706.865)
Outras receitas operacionais	117.629	149.540	318.058	812.819
Outras despesas operacionais	(301.880)	(150.122)	(427.777)	(400.088)
Perdas pela não recuperabilidade de ativos financeiros	(1.038)	(3.372)	(6.199)	(72.131)
Recuperação de créditos tributários	-	-	393.341	-
Recuperação de empréstimos compulsórios Eletrobras	1.404.781	-	1.404.781	-
	<u>(14.210.171)</u>	<u>(10.902.117)</u>	<u>(40.962.615)</u>	<u>(27.638.242)</u>

NOTA 22 - RESULTADO FINANCEIRO

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2021 E DE 2020

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

Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 26 de outubro de 2021

	Controladora			
	Período de 3 meses findo em		Período de 9 meses findo em	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Rendimento de aplicações financeiras	18.929	16	38.536	123
Juros recebidos e outras receitas financeiras	714	211	2.427	1.490
Total Receitas Financeiras	<u>19.643</u>	<u>227</u>	<u>40.963</u>	<u>1.613</u>
Variações monetárias e outras despesas financeiras	(1.534)	(12)	(2.528)	(75)
Total Despesas Financeiras	<u>(1.534)</u>	<u>(12)</u>	<u>(2.528)</u>	<u>(75)</u>
Variação cambial, líquida	-	-	(238)	(142)
Resultado Financeiro, Líquido	<u><u>18.109</u></u>	<u><u>215</u></u>	<u><u>38.197</u></u>	<u><u>1.396</u></u>
	Consolidado			
	Período de 3 meses findo em		Período de 9 meses findo em	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Rendimento de aplicações financeiras	67.892	23.129	156.709	77.274
Juros recebidos e outras receitas financeiras	7.652	19.367	45.851	63.676
Total Receitas Financeiras	<u>75.544</u>	<u>42.496</u>	<u>202.560</u>	<u>140.950</u>
Juros sobre a dívida	(272.458)	(260.557)	(705.992)	(770.906)
Variações monetárias e outras despesas financeiras	(82.656)	(93.135)	(307.619)	(298.597)
Total Despesas Financeiras	<u>(355.114)</u>	<u>(353.692)</u>	<u>(1.013.611)</u>	<u>(1.069.503)</u>
Variação cambial, líquida	33.197	8.587	(94.312)	65.209
Atualização de créditos tributários	326.090	-	788.741	-
Ganhos (Perdas) com instrumentos financeiros, líquido	15.971	(512)	19.562	208
Resultado Financeiro, Líquido	<u><u>95.688</u></u>	<u><u>(303.121)</u></u>	<u><u>(97.060)</u></u>	<u><u>(863.136)</u></u>

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

Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 26 de outubro de 2021

NOTA 23 - INFORMAÇÕES POR SEGMENTO

	Períodos de 3 meses findos em:											
	Operação Brasil		Operação América do Norte		Operação América do Sul		Operação Aços Especiais		Eliminações e ajustes		Consolidado	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Receita líquida de vendas	10.060.017	4.990.300	7.444.878	4.483.225	1.860.173	1.252.155	2.870.991	1.705.482	(919.002)	(209.054)	21.317.057	12.222.108
Custo das vendas	(6.220.819)	(3.903.716)	(5.786.470)	(4.195.673)	(1.437.582)	(976.751)	(2.405.212)	(1.639.926)	952.175	190.793	(14.897.908)	(10.525.273)
Lucro bruto	3.839.198	1.086.584	1.658.408	287.552	422.591	275.404	465.779	65.556	33.173	(18.261)	6.419.149	1.696.835
Despesas com vendas, gerais e administrativas	(207.555)	(140.057)	(150.920)	(122.006)	(37.671)	(26.209)	(54.719)	(43.148)	(80.890)	(41.470)	(531.755)	(372.890)
Outras receitas (despesas) operacionais	17.891	9.480	2.403	33.378	5.515	625	1.957	10.711	(212.017)	(54.776)	(184.251)	(582)
Recuperação de empréstimos compulsórios Eletrobras	-	-	-	-	-	-	-	-	1.404.781	-	1.404.781	-
Perdas pela não recuperabilidade de ativos financeiros	1.978	3.439	(1.619)	(4.680)	(186)	(447)	(230)	(1.684)	(981)	-	(1.038)	(3.372)
Resultado da equivalência patrimonial	(2.257)	(413)	155.317	14.616	107.106	46.885	8.923	4.889	2.030	5.518	271.119	71.495
Lucro (Prejuízo) operacional antes do resultado financeiro e dos impostos	3.649.255	959.033	1.663.589	208.860	497.355	296.258	421.710	36.324	1.146.096	(108.989)	7.378.005	1.391.486
Resultado financeiro, líquido	(144.362)	(102.678)	(33.980)	(58.979)	(93.365)	(25.359)	(58.088)	(56.453)	425.483	(59.652)	95.688	(303.121)
Lucro (Prejuízo) antes dos impostos	3.504.893	856.355	1.629.609	149.881	403.990	270.899	363.622	(20.129)	1.571.579	(168.641)	7.473.693	1.088.365
Imposto de renda e contribuição social	(877.295)	(219.641)	(318.353)	(30.241)	(96.921)	(65.838)	(88.335)	7.683	(512.999)	26.216	(1.893.903)	(281.821)
Lucro (Prejuízo) líquido do período	2.627.598	636.714	1.311.256	119.640	307.069	205.061	275.287	(12.446)	1.058.580	(142.425)	5.579.790	806.544
Informações suplementares:												
Receita líquida de vendas entre segmentos	458.190	165.604	32.702	7.874	-	-	428.110	35.576	-	-	919.002	209.054
Depreciação/amortização	355.255	297.306	150.030	198.609	54.239	34.899	113.149	116.292	-	1	672.673	647.107

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A. NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2021 E DE 2020

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

Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 26 de outubro de 2021

	Períodos de 9 meses findos em:										Consolidado	
	Operação Brasil		Operação América do Norte		Operação América do Sul		Operação Aços Especiais		Eliminações e ajustes			
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Receita líquida de vendas	25.883.446	11.965.795	19.944.509	12.427.931	4.616.707	2.505.515	7.950.931	4.035.700	(1.605.436)	(740.459)	56.790.157	30.194.482
Custo das vendas	(16.149.407)	(10.060.575)	(16.358.094)	(11.573.802)	(3.501.902)	(2.041.245)	(6.793.095)	(3.955.553)	1.642.586	707.054	(41.159.912)	(26.924.121)
Lucro bruto	9.734.039	1.905.220	3.586.415	854.129	1.114.805	464.270	1.157.836	80.147	37.150	(33.405)	15.630.245	3.270.361
Despesas com vendas, gerais e administrativas	(564.012)	(377.576)	(441.968)	(336.033)	(106.203)	(79.661)	(164.107)	(127.629)	(208.617)	(133.822)	(1.484.907)	(1.054.721)
Outras receitas (despesas) operacionais	23.039	27.495	13.747	69.342	14.084	10.440	49.309	44.418	(209.898)	261.036	(109.719)	412.731
Recuperação de créditos tributários	-	-	-	-	-	-	-	-	393.341	-	393.341	-
Recuperação de empréstimos compulsórios Eletrobras	-	-	-	-	-	-	-	-	1.404.781	-	1.404.781	-
Perdas pela não recuperabilidade de ativos financeiros	(1.338)	(29.890)	(5.195)	(34.956)	(803)	(1.353)	1.138	(5.932)	(1)	-	(6.199)	(72.131)
Resultado da equivalência patrimonial	(5.965)	(684)	274.983	(10.822)	352.318	65.684	27.173	7.442	8.548	16.275	657.057	77.895
Lucro (Prejuízo) operacional antes do resultado financeiro e dos impostos	9.185.763	1.524.565	3.427.982	541.660	1.374.201	459.380	1.071.349	(1.554)	1.425.304	110.084	16.484.599	2.634.135
Resultado financeiro, líquido	(375.846)	(310.501)	(129.194)	(138.628)	(216.975)	(37.253)	(172.781)	(156.443)	797.736	(220.311)	(97.060)	(863.136)
Lucro (Prejuízo) antes dos impostos	8.809.917	1.214.064	3.298.788	403.032	1.157.226	422.127	898.568	(157.997)	2.223.040	(110.227)	16.387.539	1.770.999
Imposto de renda e contribuição social	(2.216.406)	(313.741)	(724.436)	(111.238)	(282.074)	(101.979)	(216.782)	43.757	(958.965)	50.054	(4.398.663)	(433.147)
Lucro (Prejuízo) líquido do período	6.593.511	900.323	2.574.352	291.794	875.152	320.148	681.786	(114.240)	1.264.075	(60.173)	11.988.876	1.337.852
Informações suplementares:												
Receita líquida de vendas entre segmentos	1.061.928	636.311	49.217	33.319	16.297	-	477.994	70.829	-	-	1.605.436	740.459
Depreciação/amortização	983.574	832.699	461.693	548.769	156.709	104.124	350.026	329.672	-	7	1.952.002	1.815.271
	<u>30/09/2021</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>30/09/2021</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>30/09/2021</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>30/09/2021</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>30/09/2021</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>30/09/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Investimentos avaliados por equivalência patrimonial	30.281	10.186	1.201.052	908.338	1.359.322	976.046	254.323	231.152	132.905	145.907	2.977.883	2.271.629
Ativos totais	25.646.774	21.099.735	22.498.492	18.583.439	7.480.338	5.448.922	12.123.913	11.233.676	9.253.685	8.398.703	77.003.202	64.764.475
Passivos totais	8.608.206	7.469.541	5.919.495	5.261.820	2.580.646	1.360.098	2.657.165	1.994.575	14.365.380	16.054.201	34.130.892	32.140.235

Notas Explicativas**METALÚRGICA GERDAU S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2021 E DE 2020****(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)****Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 26 de outubro 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 e despesas corporativas no contexto das Demonstrações Financeiras Consolidadas.

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

Informações por área geográfica:	Períodos de 3 meses findos em:							
	Brasil		América Latina ⁽¹⁾		América do Norte ⁽²⁾		Consolidado	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Receita líquida de vendas	10.632.118	5.431.263	2.222.060	1.525.548	8.462.879	5.265.297	21.317.057	12.222.108

⁽¹⁾ Não inclui as operações do Brasil.

⁽²⁾ Não inclui as operações do México.

Informações por área geográfica:	Períodos de 9 meses findos em:							
	Brasil		América Latina ⁽¹⁾		América do Norte ⁽²⁾		Consolidado	
	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2020
Receita líquida de vendas	27.865.730	12.815.613	5.993.819	3.132.617	22.930.608	14.246.252	56.790.157	30.194.482
Ativos totais	35.993.822	30.394.095	9.403.934	7.042.462	31.605.446	27.327.918	77.003.202	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

Notas Explicativas

METALÚRGICA GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA
CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE SETEMBRO DE 2021 E DE 2020
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 26 de outubro de 2021

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 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 30/09/2021.

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 deteriore 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 25/10/2021, 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 Juros sobre Capital Próprio e Dividendos, que serão calculados e creditados sobre as posições detidas pelos acionistas em 05/11/2021, no montante de R\$ 118,9 milhões (R\$ 0,11 por ação ordinária e preferencial) na forma de Juros sobre o Capital Próprio e R\$ 1.556,6 milhões (R\$ 1,44 por ação ordinária e preferencial) na forma de Dividendos, com pagamento previsto para 17/11/2021, e foi submetida e aprovada pelo Conselho de Administração em 26/10/2021.

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 30 de setembro de 2021, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro de 2021 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e nove meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de nove meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração das informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas de acordo com o CPC 21(R1) e 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 nove meses findo em 30 de setembro 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, 26 de outubro de 2021

KPMG Auditores Independentes
CRC SP-014428/F-7

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

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Sem ressalva.

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

Sem ressalva.