

## Índice

### Dados da Empresa

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

### DFs Individuais

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

|                             |   |
|-----------------------------|---|
| Balanço Patrimonial Passivo | 4 |
|-----------------------------|---|

|                           |   |
|---------------------------|---|
| Demonstração do Resultado | 6 |
|---------------------------|---|

|                                      |   |
|--------------------------------------|---|
| Demonstração do Resultado Abrangente | 7 |
|--------------------------------------|---|

|  |   |
|--|---|
| Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto) | 8 |
|--|---|

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

|                                |    |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2020 à 31/12/2020 | 10 |
|--------------------------------|----|

|                                |    |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2019 à 31/12/2019 | 11 |
|--------------------------------|----|

|                                |    |
|--------------------------------|----|
| DMPL - 01/01/2018 à 31/12/2018 | 12 |
|--------------------------------|----|

|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| Demonstração de Valor Adicionado | 13 |
|----------------------------------|----|

### DFs Consolidadas

|                           |    |
|---------------------------|----|
| Balanço Patrimonial Ativo | 15 |
|---------------------------|----|

|                             |    |
|-----------------------------|----|
| Balanço Patrimonial Passivo | 17 |
|-----------------------------|----|

|                           |    |
|---------------------------|----|
| Demonstração do Resultado | 19 |
|---------------------------|----|

|                                      |    |
|--------------------------------------|----|
| Demonstração do Resultado Abrangente | 20 |
|--------------------------------------|----|

|  |    |
|--|----|
| Demonstração do Fluxo de Caixa (Método Indireto) | 21 |
|--|----|

### Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

|  |    |
|--|----|
| Acumulado do Atual Exercício - 01/01/2020 à 31/12/2020 | 23 |
|--|----|

|  |    |
|--|----|
| Acumulado do Atual Exercício - 01/01/2019 à 31/12/2019 | 24 |
|--|----|

|   |    |
|---|----|
| Acumulado do Exercício Anterior - 01/01/2018 à 31/12/2018 | 25 |
|---|----|

|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| Demonstração de Valor Adicionado | 26 |
|----------------------------------|----|

|   |    |
|---|----|
| Relatório da Administração/Comentário do Desempenho | 28 |
|---|----|

|                    |    |
|--------------------|----|
| Notas Explicativas | 36 |
|--------------------|----|

|                                  |     |
|----------------------------------|-----|
| Proposta de Orçamento de Capital | 145 |
|----------------------------------|-----|

### Pareceres e Declarações

|  |     |
|--|-----|
| Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva | 146 |
|--|-----|

|   |     |
|---|-----|
| Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente | 151 |
|---|-----|

|   |     |
|---|-----|
| Relatório Resumido do Comitê de Auditoria (estatutário, previsto em regulamentação específica da CVM) | 152 |
|---|-----|

## Índice

|   |     |
|---|-----|
| Parecer ou Relatório Resumido, se houver, do Comitê de Auditoria (estatutário ou não) | 153 |
| Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras                           | 154 |
| Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente                    | 155 |

**Dados da Empresa / Composição do Capital**

| <b>Número de Ações<br/>(Unidades)</b> | <b>Último Exercício Social<br/>31/12/2020</b> |
|---------------------------------------|---|
| <b>Do Capital Integralizado</b>       |   |
| Ordinárias                            | 705.260.684                                   |
| Preferenciais                         | 547.818.424                                   |
| <b>Total</b>                          | <b>1.253.079.108</b>                          |
| <b>Em Tesouraria</b>                  |   |
| Ordinárias                            | 2.526.656                                     |
| Preferenciais                         | 20.019.445                                    |
| <b>Total</b>                          | <b>22.546.101</b>                             |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                          | <b>Último Exercício<br/>01/01/2020 à 31/12/2020</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2019 à 31/12/2019</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2018 à 31/12/2018</b> |
|------------------------|--|---|--|--|
| 1                      | Ativo Total  | 26.662.013  | 24.007.150   | 24.439.085   |
| 1.01                   | Ativo Circulante                                   | 8.302.795   | 6.533.651  | 6.381.672  |
| 1.01.01                | Caixa e Equivalentes de Caixa                      | 1.848.310   | 901.864  | 765.638  |
| 1.01.02                | Aplicações Financeiras                             | 716.308   | 0  | 0  |
| 1.01.03                | Contas a Receber                                   | 1.561.483   | 1.396.884  | 1.669.763  |
| 1.01.04                | Estoques   | 3.315.958   | 3.166.003  | 3.183.996  |
| 1.01.08                | Outros Ativos Circulantes                          | 860.736   | 1.068.900  | 762.275  |
| 1.01.08.03             | Outros   | 860.736   | 1.068.900  | 762.275  |
| 1.01.08.03.01          | Impostos a Recuperar                               | 251.782   | 541.831  | 478.283  |
| 1.01.08.03.02          | Imposto de Renda e Contribuição Social Antecipados | 30.883  | 41.344   | 79.407   |
| 1.01.08.03.03          | Dividendos a Receber                               | 380.516   | 40.220   | 71.601   |
| 1.01.08.03.04          | Adiantamentos a Fornecedores                       | 84.013  | 149  | 2.871  |
| 1.01.08.03.05          | Instrumentos Financeiros                           | 0   | 762  | 347  |
| 1.01.08.03.06          | Valores a Receber Eletrobras                       | 0   | 305.848  | 0  |
| 1.01.08.03.07          | Outros   | 113.542   | 138.746  | 129.766  |
| 1.02                   | Ativo Não Circulante                               | 18.359.218  | 17.473.499   | 18.057.413   |
| 1.02.01                | Ativo Realizável a Longo Prazo                     | 3.344.307   | 3.049.988  | 3.470.246  |
| 1.02.01.04             | Contas a Receber                                   | 277.731   | 192.077  | 159.791  |
| 1.02.01.04.01          | Clientes   | 87.321  | 84.446   | 17.052   |
| 1.02.01.04.02          | Outras Contas a Receber                            | 190.410   | 107.631  | 142.739  |
| 1.02.01.07             | Tributos Diferidos                                 | 2.220.876   | 2.117.027  | 1.726.425  |
| 1.02.01.09             | Créditos com Partes Relacionadas                   | 23.086  | 42.231   | 45.069   |
| 1.02.01.10             | Outros Ativos Não Circulantes                      | 822.614   | 698.653  | 1.538.961  |
| 1.02.01.10.03          | Depósitos Judiciais                                | 352.615   | 379.692  | 367.777  |
| 1.02.01.10.04          | Imóveis à Venda                                    | 27.353  | 27.424   | 27.481   |
| 1.02.01.10.05          | Instrumentos Financeiros                           | 0   | 6.950  | 3.553  |
| 1.02.01.10.06          | Impostos a Recuperar                               | 169.463   | 148.020  | 452.768  |
| 1.02.01.10.07          | Valores a Receber Eletrobrás                       | 0   | 0  | 676.023  |
| 1.02.01.10.08          | Indenização de Seguro a Receber                    | 262.077   | 125.208  | 0  |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                | <b>Último Exercício<br/>01/01/2020 à 31/12/2020</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2019 à 31/12/2019</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2018 à 31/12/2018</b> |
|------------------------|--|---|--|--|
| 1.02.01.10.09          | Outros                                   | 11.106  | 11.359   | 11.359   |
| 1.02.02                | Investimentos                            | 5.282.942   | 4.440.843  | 4.260.600  |
| 1.02.02.01             | Participações Societárias                | 5.182.120   | 4.350.641  | 4.260.600  |
| 1.02.02.01.01          | Participações em Coligadas               | 42.526  | 32.412   | 23.518   |
| 1.02.02.01.02          | Participações em Controladas             | 4.623.913   | 3.787.579  | 3.633.115  |
| 1.02.02.01.03          | Participações em Controladas em Conjunto | 515.681   | 530.650  | 603.967  |
| 1.02.02.02             | Propriedades para Investimento           | 100.822   | 90.202   | 0  |
| 1.02.03                | Imobilizado                              | 9.627.857   | 9.892.313  | 10.248.224   |
| 1.02.03.01             | Imobilizado em Operação                  | 8.645.358   | 9.167.238  | 9.528.990  |
| 1.02.03.03             | Imobilizado em Andamento                 | 982.499   | 725.075  | 719.234  |
| 1.02.04                | Intangível                               | 104.112   | 90.355   | 78.343   |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                               | <b>Último Exercício<br/>01/01/2020 à 31/12/2020</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2019 à 31/12/2019</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2018 à 31/12/2018</b> |
|------------------------|---|---|--|--|
| 2                      | Passivo Total   | 26.662.013  | 24.007.150   | 24.439.085   |
| 2.01                   | Passivo Circulante                                      | 3.647.035   | 2.516.867  | 3.042.942  |
| 2.01.01                | Obrigações Sociais e Trabalhistas                       | 141.490   | 138.706  | 158.556  |
| 2.01.02                | Fornecedores  | 1.966.924   | 1.405.831  | 1.038.083  |
| 2.01.03                | Obrigações Fiscais                                      | 105.330   | 70.011   | 101.151  |
| 2.01.04                | Empréstimos e Financiamentos                            | 132.824   | 117.365  | 462.363  |
| 2.01.04.01             | Empréstimos e Financiamentos                            | 113.610   | 92.348   | 392.126  |
| 2.01.04.02             | Debêntures  | 19.214  | 25.017   | 70.237   |
| 2.01.05                | Outras Obrigações                                       | 1.300.467   | 784.954  | 1.282.789  |
| 2.01.05.02             | Outros  | 1.300.467   | 784.954  | 1.282.789  |
| 2.01.05.02.01          | Dividendos e JCP a Pagar                                | 160.315   | 51.107   | 172.762  |
| 2.01.05.02.04          | Contas a Pagar  | 184.043   | 91.469   | 114.846  |
| 2.01.05.02.05          | Tributos Parcelados                                     | 4.378   | 4.312  | 4.178  |
| 2.01.05.02.07          | Adiantamento de Clientes                                | 64.305  | 11.749   | 25.076   |
| 2.01.05.02.08          | Títulos a Pagar - Forfaiting                            | 880.711   | 613.803  | 965.927  |
| 2.01.05.02.09          | Passivos de Arrendamento                                | 6.715   | 12.514   | 0  |
| 2.02                   | Passivo Não Circulante                                  | 8.147.512   | 7.446.860  | 7.129.845  |
| 2.02.01                | Empréstimos e Financiamentos                            | 5.827.754   | 4.978.491  | 5.372.720  |
| 2.02.01.01             | Empréstimos e Financiamentos                            | 3.842.360   | 2.997.241  | 4.552.937  |
| 2.02.01.02             | Debêntures  | 1.985.394   | 1.981.250  | 819.783  |
| 2.02.02                | Outras Obrigações                                       | 247.904   | 290.689  | 249.179  |
| 2.02.02.01             | Passivos com Partes Relacionadas                        | 0   | 104.335  | 96.896   |
| 2.02.02.02             | Outros  | 247.904   | 186.354  | 152.283  |
| 2.02.02.02.05          | Passivos de Arrendamento                                | 766   | 19.293   | 0  |
| 2.02.02.02.06          | Demais Contas a Pagar                                   | 247.138   | 167.061  | 152.283  |
| 2.02.04                | Provisões   | 2.071.854   | 2.177.680  | 1.507.946  |
| 2.02.04.01             | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 2.071.854   | 2.177.680  | 1.507.946  |
| 2.02.04.01.02          | Provisões Previdenciárias e Trabalhistas                | 1.415.432   | 1.518.362  | 1.033.840  |
| 2.02.04.01.05          | Passivos Contingentes                                   | 656.422   | 659.318  | 474.106  |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>            | <b>Último Exercício<br/>01/01/2020 à 31/12/2020</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2019 à 31/12/2019</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2018 à 31/12/2018</b> |
|------------------------|--------------------------------------|---|--|--|
| 2.03                   | Patrimônio Líquido                   | 14.867.466  | 14.043.423   | 14.266.298   |
| 2.03.01                | Capital Social Realizado             | 13.200.295  | 13.200.295   | 13.200.295   |
| 2.03.02                | Reservas de Capital                  | 311.366   | 307.033  | 309.391  |
| 2.03.04                | Reservas de Lucros                   | 1.472.967   | 943.132  | 766.942  |
| 2.03.04.01             | Reserva Legal                        | 92.286  | 58.647   | 47.984   |
| 2.03.04.10             | Para Investimentos e Capital de Giro | 1.380.681   | 884.485  | 718.958  |
| 2.03.06                | Ajustes de Avaliação Patrimonial     | -117.162  | -407.037   | -10.330  |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                              | <b>Último Exercício<br/>01/01/2020 à 31/12/2020</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2019 à 31/12/2019</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2018 à 31/12/2018</b> |
|------------------------|--|---|--|--|
| 3.01                   | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços                 | 12.370.762  | 12.719.071   | 12.570.079   |
| 3.02                   | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos                  | -11.609.059   | -11.930.865  | -10.861.424  |
| 3.03                   | Resultado Bruto  | 761.703   | 788.206  | 1.708.655  |
| 3.04                   | Despesas/Receitas Operacionais                         | 786.437   | -257.599   | -727.749   |
| 3.04.01                | Despesas com Vendas                                    | -140.661  | -109.302   | -186.890   |
| 3.04.02                | Despesas Gerais e Administrativas                      | -324.828  | -321.265   | -322.966   |
| 3.04.04                | Outras Receitas Operacionais                           | 410.132   | 740.338  | 1.107.045  |
| 3.04.05                | Outras Despesas Operacionais                           | -546.771  | -1.024.859   | -1.574.685   |
| 3.04.06                | Resultado de Equivalência Patrimonial                  | 1.388.565   | 457.489  | 249.747  |
| 3.05                   | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 1.548.140   | 530.607  | 980.906  |
| 3.06                   | Resultado Financeiro                                   | -1.201.632  | -527.786   | 35.805   |
| 3.07                   | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro             | 346.508   | 2.821  | 1.016.711  |
| 3.08                   | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro   | 326.282   | 210.444  | -290.053   |
| 3.08.01                | Corrente   | -16.710   | 0  | -31.319  |
| 3.08.02                | Diferido   | 342.992   | 210.444  | -258.734   |
| 3.09                   | Resultado Líquido das Operações Continuadas            | 672.790   | 213.265  | 726.658  |
| 3.11                   | Lucro/Prejuízo do Período                              | 672.790   | 213.265  | 726.658  |
| 3.99                   | Lucro por Ação - (Reais / Ação)                        |   |  |  |
| 3.99.01                | Lucro Básico por Ação                                  |   |  |  |
| 3.99.01.01             | ON   | 0,52  | 0,17   | 0,57   |
| 3.99.01.02             | PN   | 0,58  | 0,18   | 0,62   |
| 3.99.02                | Lucro Diluído por Ação                                 |   |  |  |
| 3.99.02.01             | ON   | 0,52  | 0,17   | 0,57   |
| 3.99.02.02             | PN   | 0,58  | 0,18   | 0,62   |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                              | <b>Último Exercício<br/>01/01/2020 à 31/12/2020</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2019 à 31/12/2019</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2018 à 31/12/2018</b> |
|------------------------|--|---|--|--|
| 4.01                   | Lucro Líquido do Período                               | 672.790   | 213.265  | 726.658  |
| 4.02                   | Outros Resultados Abrangentes                          | 301.670   | -385.567   | -59.149  |
| 4.02.01                | Ganho (perda) Atuarial com Benefícios de Aposentadoria | 301.670   | -385.567   | -59.149  |
| 4.03                   | Resultado Abrangente do Período                        | 974.460   | -172.302   | 667.509  |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>  | <b>Último Exercício<br/>01/01/2020 à 31/12/2020</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2019 à 31/12/2019</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2018 à 31/12/2018</b> |
|------------------------|--|---|--|--|
| 6.01                   | Caixa Líquido Atividades Operacionais  | 2.064.424   | 1.454.318  | 285.884  |
| 6.01.01                | Caixa Gerado nas Operações   | 860.004   | 794.268  | 3.319.292  |
| 6.01.01.01             | Lucro líquido do exercício   | 672.790   | 213.265  | 726.658  |
| 6.01.01.02             | Encargos e variações monetárias/cambiais líquidas                                | 909.769   | -14.583  | 367.027  |
| 6.01.01.03             | Despesas de juros  | 319.035   | 373.463  | 395.306  |
| 6.01.01.04             | Depreciação, amortização e exaustão  | 828.415   | 827.884  | 854.048  |
| 6.01.01.05             | Resultado na venda/baixa de imobilizado/investimento                             | -169.521  | -3.408   | -2.781   |
| 6.01.01.07             | Participações nos resultados de controladas, controladas em conjunto e coligadas | -1.388.565  | -457.489   | -249.747   |
| 6.01.01.08             | Imposto de renda e contribuição social diferidos                                 | -342.992  | -210.444   | 258.734  |
| 6.01.01.09             | Constituição (reversão) de provisões   | 52.616  | -33.685  | 348.862  |
| 6.01.01.10             | Perdas (ganhos) atuariais  | 85.718  | 85.907   | 91.917   |
| 6.01.01.12             | Perda por valor recuperável de ativos (Impairment)                               | -107.261  | 13.358   | 529.268  |
| 6.01.02                | Variações nos Ativos e Passivos  | 1.185.673   | 1.155.302  | -2.273.357   |
| 6.01.02.02             | Contas a receber de clientes   | -186.113  | 228.821  | -509.815   |
| 6.01.02.03             | Estoques   | -142.442  | 13.884   | -923.689   |
| 6.01.02.04             | Impostos a recuperar   | -129.225  | -122.508   | -715.168   |
| 6.01.02.05             | Valores a receber de empresas ligadas  | 47.282  | 2.716  | 8.874  |
| 6.01.02.06             | Depósitos judiciais  | 10.393  | -37.764  | 39.501   |
| 6.01.02.07             | Valores a Receber Eletrobras   | 311.534   | 751.404  | -676.023   |
| 6.01.02.08             | Outros   | -29.309   | -14.921  | -21.832  |
| 6.01.02.09             | Fornecedores, empreiteiros e fretes  | 561.093   | 367.748  | 162.684  |
| 6.01.02.10             | Adiantamentos de clientes  | 52.556  | -13.327  | 5.295  |
| 6.01.02.11             | Valores a pagar a empresas ligadas   | -174.511  | -620   | 0  |
| 6.01.02.12             | Tributos a recolher  | 499.361   | 460.554  | 17.103   |
| 6.01.02.13             | Títulos a pagar - Forfaiting   | 266.908   | -352.124   | 490.676  |
| 6.01.02.14             | Outros   | 98.146  | -128.561   | -150.963   |
| 6.01.03                | Outros   | 18.747  | -495.252   | -760.051   |
| 6.01.03.01             | Imposto de renda e contribuição social pagos                                     | -9.980  | 0  | -50.274  |
| 6.01.03.02             | Juros pagos  | -336.902  | -363.510   | -511.977   |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                              | <b>Último Exercício<br/>01/01/2020 à 31/12/2020</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2019 à 31/12/2019</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2018 à 31/12/2018</b> |
|------------------------|--|---|--|--|
| 6.01.03.03             | Passivo Atuarial Recebido (Pago)                       | 365.629   | -131.742   | -197.800   |
| 6.02                   | Caixa Líquido Atividades de Investimento               | -1.046.711  | -164.734   | 921.865  |
| 6.02.03                | Compras de imobilizado                                 | -548.831  | -515.714   | -337.267   |
| 6.02.04                | Valor recebido pela venda de imobilizado               | 100.815   | 5.163  | 36.180   |
| 6.02.05                | Compras de ativos intangíveis                          | -27.329   | -31.876  | -25.440  |
| 6.02.06                | Dividendos recebidos                                   | 144.942   | 377.693  | 472.715  |
| 6.02.07                | Títulos e valores mobiliários                          | -716.308  | 0  | 775.677  |
| 6.03                   | Caixa Líquido Atividades de Financiamento              | -88.946   | -1.156.634   | -444.525   |
| 6.03.01                | Ingressos de empréstimos e financiamentos e debêntures | 0   | 4.861.018  | 0  |
| 6.03.02                | Pagamento de empréstimos e financiamentos              | -47.613   | -5.845.703   | -389.153   |
| 6.03.03                | Pagamento de tributos parcelados                       | 0   | 0  | -131   |
| 6.03.04                | Liquidação de operações de swap                        | 9.247   | 356  | 14   |
| 6.03.05                | Dividendos e juros sobre capital próprio pagos         | -50.580   | -172.305   | -55.255  |
| 6.04                   | Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes               | 17.679  | 3.276  | -708   |
| 6.05                   | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes              | 946.446   | 136.226  | 762.516  |
| 6.05.01                | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes                  | 901.864   | 765.638  | 3.122  |
| 6.05.02                | Saldo Final de Caixa e Equivalentes                    | 1.848.310   | 901.864  | 765.638  |

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2020 à 31/12/2020****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                              | <b>Capital Social Integralizado</b> | <b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b> | <b>Reservas de Lucro</b> | <b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b> | <b>Outros Resultados Abrangentes</b> | <b>Patrimônio Líquido</b> |
|------------------------|--|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01                   | Saldos Iniciais  | 13.200.295                          | 307.033   | 943.132                  | 0                                     | -407.037                             | 14.043.423                |
| 5.03                   | Saldos Iniciais Ajustados                              | 13.200.295                          | 307.033   | 943.132                  | 0                                     | -407.037                             | 14.043.423                |
| 5.04                   | Transações de Capital com os Sócios                    | 0                                   | 4.333   | 0                        | -142.955                              | -11.795                              | -150.417                  |
| 5.04.03                | Opções Outorgadas Reconhecidas                         | 0                                   | -5.038  | 0                        | 5.038                                 | 0                                    | 0                         |
| 5.04.05                | Ações em Tesouraria Vendidas                           | 0                                   | 9.371   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 9.371                     |
| 5.04.06                | Dividendos   | 0                                   | 0   | 0                        | -159.788                              | 0                                    | -159.788                  |
| 5.04.08                | Realização do Ajuste do IAS 29 no Ativo Imobilizado    | 0                                   | 0   | 0                        | 11.795                                | -11.795                              | 0                         |
| 5.05                   | Resultado Abrangente Total                             | 0                                   | 0   | 0                        | 672.790                               | 301.670                              | 974.460                   |
| 5.05.01                | Lucro Líquido do Período                               | 0                                   | 0   | 0                        | 672.790                               | 0                                    | 672.790                   |
| 5.05.02                | Outros Resultados Abrangentes                          | 0                                   | 0   | 0                        | 0                                     | 301.670                              | 301.670                   |
| 5.05.02.06             | Ganho (Perda) Atuarial com Benefícios de Aposentadoria | 0                                   | 0   | 0                        | 0                                     | 301.670                              | 301.670                   |
| 5.06                   | Mutações Internas do Patrimônio Líquido                | 0                                   | 0   | 529.835                  | -529.835                              | 0                                    | 0                         |
| 5.06.01                | Constituição de Reservas                               | 0                                   | 0   | 529.835                  | -529.835                              | 0                                    | 0                         |
| 5.07                   | Saldos Finais  | 13.200.295                          | 311.366   | 1.472.967                | 0                                     | -117.162                             | 14.867.466                |

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2019 à 31/12/2019****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                              | <b>Capital Social Integralizado</b> | <b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b> | <b>Reservas de Lucro</b> | <b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b> | <b>Outros Resultados Abrangentes</b> | <b>Patrimônio Líquido</b> |
|------------------------|--|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01                   | Saldos Iniciais  | 13.200.295                          | 309.391   | 766.942                  | 0                                     | -10.330                              | 14.266.298                |
| 5.03                   | Saldos Iniciais Ajustados                              | 13.200.295                          | 309.391   | 766.942                  | 0                                     | -10.330                              | 14.266.298                |
| 5.04                   | Transações de Capital com os Sócios                    | 0                                   | -2.358  | 0                        | -37.075                               | -11.140                              | -50.573                   |
| 5.04.03                | Opções Outorgadas Reconhecidas                         | 0                                   | -4.129  | 0                        | 4.129                                 | 0                                    | 0                         |
| 5.04.05                | Ações em Tesouraria Vendidas                           | 0                                   | 1.771   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 1.771                     |
| 5.04.06                | Dividendos   | 0                                   | 0   | 0                        | -50.650                               | 0                                    | -50.650                   |
| 5.04.08                | Juros sobre Capital Proprio Complementares             | 0                                   | 0   | 0                        | -1.694                                | 0                                    | -1.694                    |
| 5.04.09                | Realização do Ajuste do IAS 29 no Ativo Imobilizado    | 0                                   | 0   | 0                        | 11.140                                | -11.140                              | 0                         |
| 5.05                   | Resultado Abrangente Total                             | 0                                   | 0   | 0                        | 213.265                               | -385.567                             | -172.302                  |
| 5.05.01                | Lucro Líquido do Período                               | 0                                   | 0   | 0                        | 213.265                               | 0                                    | 213.265                   |
| 5.05.02                | Outros Resultados Abrangentes                          | 0                                   | 0   | 0                        | 0                                     | -385.567                             | -385.567                  |
| 5.05.02.06             | Ganho (Perda) Atuarial com Benefícios de Aposentadoria | 0                                   | 0   | 0                        | 0                                     | -385.567                             | -385.567                  |
| 5.06                   | Mutações Internas do Patrimônio Líquido                | 0                                   | 0   | 176.190                  | -176.190                              | 0                                    | 0                         |
| 5.06.01                | Constituição de Reservas                               | 0                                   | 0   | 176.190                  | -176.190                              | 0                                    | 0                         |
| 5.07                   | Saldos Finais  | 13.200.295                          | 307.033   | 943.132                  | 0                                     | -407.037                             | 14.043.423                |

**DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 31/12/2018****(Reais Mil)**

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                              | <b>Capital Social Integralizado</b> | <b>Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria</b> | <b>Reservas de Lucro</b> | <b>Lucros ou Prejuízos Acumulados</b> | <b>Outros Resultados Abrangentes</b> | <b>Patrimônio Líquido</b> |
|------------------------|--|-------------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| 5.01                   | Saldos Iniciais  | 13.200.295                          | 311.747   | 202.207                  | 0                                     | 60.546                               | 13.774.795                |
| 5.03                   | Saldos Iniciais Ajustados                              | 13.200.295                          | 311.747   | 202.207                  | 0                                     | 60.546                               | 13.774.795                |
| 5.04                   | Transações de Capital com os Sócios                    | 0                                   | -2.356  | 0                        | -161.923                              | -11.727                              | -176.006                  |
| 5.04.03                | Opções Outorgadas Reconhecidas                         | 0                                   | -10.343   | 0                        | 10.343                                | 0                                    | 0                         |
| 5.04.05                | Ações em Tesouraria Vendidas                           | 0                                   | 7.987   | 0                        | 0                                     | 0                                    | 7.987                     |
| 5.04.06                | Dividendos   | 0                                   | 0   | 0                        | -184.036                              | 0                                    | -184.036                  |
| 5.04.08                | Dividendos prescritos                                  | 0                                   | 0   | 0                        | 43                                    | 0                                    | 43                        |
| 5.04.09                | Realização do ajuste do IAS 29 no ativo imobilizado    | 0                                   | 0   | 0                        | 11.727                                | -11.727                              | 0                         |
| 5.05                   | Resultado Abrangente Total                             | 0                                   | 0   | 0                        | 726.658                               | -59.149                              | 667.509                   |
| 5.05.01                | Lucro Líquido do Período                               | 0                                   | 0   | 0                        | 726.658                               | 0                                    | 726.658                   |
| 5.05.02                | Outros Resultados Abrangentes                          | 0                                   | 0   | 0                        | 0                                     | -59.149                              | -59.149                   |
| 5.05.02.06             | Ganho (perda) atuarial com benefícios de aposentadoria | 0                                   | 0   | 0                        | 0                                     | -59.149                              | -59.149                   |
| 5.06                   | Mutações Internas do Patrimônio Líquido                | 0                                   | 0   | 564.735                  | -564.735                              | 0                                    | 0                         |
| 5.06.01                | Constituição de Reservas                               | 0                                   | 0   | 564.735                  | -564.735                              | 0                                    | 0                         |
| 5.07                   | Saldos Finais  | 13.200.295                          | 309.391   | 766.942                  | 0                                     | -10.330                              | 14.266.298                |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                        | <b>Último Exercício<br/>01/01/2020 à 31/12/2020</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2019 à 31/12/2019</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2018 à 31/12/2018</b> |
|------------------------|--|---|--|--|
| 7.01                   | Receitas   | 14.934.213  | 15.891.850   | 15.619.422   |
| 7.01.01                | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços       | 14.929.375  | 15.466.411   | 15.289.583   |
| 7.01.02                | Outras Receitas                                  | 22.536  | 401.872  | 364.320  |
| 7.01.04                | Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa  | -17.698   | 23.567   | -34.481  |
| 7.02                   | Insumos Adquiridos de Terceiros                  | -11.870.563   | -13.257.209  | -12.628.269  |
| 7.02.01                | Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos          | -11.657.333   | -12.464.155  | -11.681.532  |
| 7.02.02                | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -213.230  | -793.054   | -946.737   |
| 7.03                   | Valor Adicionado Bruto                           | 3.063.650   | 2.634.641  | 2.991.153  |
| 7.04                   | Retenções  | -828.415  | -827.884   | -854.048   |
| 7.04.01                | Depreciação, Amortização e Exaustão              | -828.415  | -827.884   | -854.048   |
| 7.05                   | Valor Adicionado Líquido Produzido               | 2.235.235   | 1.806.757  | 2.137.105  |
| 7.06                   | Vlr Adicionado Recebido em Transferência         | 1.632.189   | 959.667  | 1.354.589  |
| 7.06.01                | Resultado de Equivalência Patrimonial            | 1.388.565   | 457.489  | 249.747  |
| 7.06.02                | Receitas Financeiras                             | 163.156   | 533.133  | 1.095.567  |
| 7.06.03                | Outros   | 80.468  | -30.955  | 9.275  |
| 7.06.03.01             | Ganhos e perdas atuariais                        | -85.718   | -45.103  | -29.380  |
| 7.06.03.02             | Variações cambiais líquidas                      | 166.186   | 14.148   | 38.655   |
| 7.07                   | Valor Adicionado Total a Distribuir              | 3.867.424   | 2.766.424  | 3.491.694  |
| 7.08                   | Distribuição do Valor Adicionado                 | 3.867.424   | 2.766.424  | 3.491.694  |
| 7.08.01                | Pessoal  | 689.963   | 667.158  | 699.328  |
| 7.08.01.01             | Remuneração Direta                               | 614.893   | 604.371  | 638.042  |
| 7.08.01.02             | Benefícios                                       | 1.270   | 2.933  | 3.253  |
| 7.08.01.03             | F.G.T.S.   | 73.800  | 59.854   | 58.033   |
| 7.08.02                | Impostos, Taxas e Contribuições                  | 973.697   | 810.934  | 967.291  |
| 7.08.02.01             | Federais   | -45.930   | 86.135   | 464.685  |
| 7.08.02.02             | Estaduais  | 950.037   | 656.109  | 438.479  |
| 7.08.02.03             | Municipais                                       | 69.590  | 68.690   | 64.127   |
| 7.08.03                | Remuneração de Capitais de Terceiros             | 1.530.974   | 1.075.067  | 1.098.417  |
| 7.08.03.01             | Juros  | 496.544   | 869.687  | 856.867  |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>            | <b>Último Exercício<br/>01/01/2020 à 31/12/2020</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2019 à 31/12/2019</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2018 à 31/12/2018</b> |
|------------------------|--------------------------------------|---|--|--|
| 7.08.03.03             | Outras                               | 1.034.430   | 205.380  | 241.550  |
| 7.08.03.03.01          | Variações cambiais líquidas          | 1.035.965   | 209.547  | 244.269  |
| 7.08.03.03.02          | Outras                               | -1.535  | -4.167   | -2.719   |
| 7.08.04                | Remuneração de Capitais Próprios     | 672.790   | 213.265  | 726.658  |
| 7.08.04.03             | Lucros Retidos / Prejuízo do Período | 672.790   | 213.265  | 726.658  |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                          | <b>Último Exercício<br/>01/01/2020 à 31/12/2020</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2019 à 31/12/2019</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2018 à 31/12/2018</b> |
|------------------------|--|---|--|--|
| 1                      | Ativo Total  | 29.952.137  | 26.337.032   | 26.523.851   |
| 1.01                   | Ativo Circulante                                   | 11.829.602  | 8.861.282  | 8.324.317  |
| 1.01.01                | Caixa e Equivalentes de Caixa                      | 3.261.288   | 1.252.966  | 1.106.790  |
| 1.01.02                | Aplicações Financeiras                             | 1.606.816   | 668.175  | 586.559  |
| 1.01.03                | Contas a Receber                                   | 2.372.791   | 1.938.440  | 1.894.291  |
| 1.01.04                | Estoques   | 3.889.695   | 3.795.832  | 3.880.635  |
| 1.01.08                | Outros Ativos Circulantes                          | 699.012   | 1.205.869  | 856.042  |
| 1.01.08.03             | Outros   | 699.012   | 1.205.869  | 856.042  |
| 1.01.08.03.01          | Impostos a Recuperar                               | 441.572   | 731.049  | 617.731  |
| 1.01.08.03.02          | Imposto de Renda e Contribuição Social Antecipados | 35.780  | 48.496   | 130.197  |
| 1.01.08.03.03          | Dividendos a Receber                               | 11.686  | 0  | 13.562   |
| 1.01.08.03.04          | Adiantamentos a Fornecedores                       | 86.177  | 1.225  | 4.050  |
| 1.01.08.03.05          | Instrumentos financeiros                           | 0   | 762  | 347  |
| 1.01.08.03.06          | Valores a Receber Eletrobras                       | 0   | 305.848  | 0  |
| 1.01.08.03.07          | Outros   | 123.797   | 118.489  | 90.155   |
| 1.02                   | Ativo Não Circulante                               | 18.122.535  | 17.475.750   | 18.199.534   |
| 1.02.01                | Ativo Realizável a Longo Prazo                     | 4.295.372   | 4.180.797  | 4.700.822  |
| 1.02.01.04             | Contas a Receber                                   | 258.411   | 219.162  | 202.519  |
| 1.02.01.04.01          | Clientes   | 87.321  | 131.452  | 64.058   |
| 1.02.01.04.02          | Outras Contas a Receber                            | 171.090   | 87.710   | 138.461  |
| 1.02.01.05             | Estoques   | 97.267  | 47.766   | 26.899   |
| 1.02.01.07             | Tributos Diferidos                                 | 2.914.338   | 3.037.626  | 2.765.356  |
| 1.02.01.09             | Créditos com Partes Relacionadas                   | 0   | 1.651  | 2.342  |
| 1.02.01.10             | Outros Ativos Não Circulantes                      | 1.025.356   | 874.592  | 1.703.706  |
| 1.02.01.10.03          | Depósitos Judiciais                                | 543.408   | 543.658  | 523.557  |
| 1.02.01.10.04          | Instrumentos Financeiros                           | 0   | 6.950  | 3.553  |
| 1.02.01.10.05          | Impostos a Recuperar                               | 174.004   | 152.336  | 454.284  |
| 1.02.01.10.07          | Valores a receber Eletrobrás                       | 0   | 0  | 676.023  |
| 1.02.01.10.08          | Indenização de Seguro a Receber                    | 262.077   | 125.208  | 0  |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                | <b>Último Exercício<br/>01/01/2020 à 31/12/2020</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2019 à 31/12/2019</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2018 à 31/12/2018</b> |
|------------------------|--|---|--|--|
| 1.02.01.10.09          | Outros                                   | 45.867  | 46.440   | 46.289   |
| 1.02.02                | Investimentos                            | 1.222.930   | 1.143.340  | 1.088.094  |
| 1.02.02.01             | Participações Societárias                | 1.058.708   | 1.053.138  | 1.088.094  |
| 1.02.02.01.01          | Participações em Coligadas               | 535.977   | 515.271  | 473.765  |
| 1.02.02.01.04          | Participações em Controladas em Conjunto | 522.731   | 537.867  | 614.329  |
| 1.02.02.02             | Propriedades para Investimento           | 164.222   | 90.202   | 0  |
| 1.02.03                | Imobilizado                              | 11.006.034  | 11.424.691   | 11.715.022   |
| 1.02.03.01             | Imobilizado em Operação                  | 9.697.130   | 10.514.306   | 10.869.010   |
| 1.02.03.03             | Imobilizado em Andamento                 | 1.308.904   | 910.385  | 846.012  |
| 1.02.04                | Intangível                               | 1.598.199   | 726.922  | 695.596  |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                      | <b>Último Exercício<br/>01/01/2020 à 31/12/2020</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2019 à 31/12/2019</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2018 à 31/12/2018</b> |
|------------------------|--|---|--|--|
| 2                      | Passivo Total                                  | 29.952.137  | 26.337.032   | 26.523.851   |
| 2.01                   | Passivo Circulante                             | 4.479.098   | 2.889.738  | 3.335.670  |
| 2.01.01                | Obrigações Sociais e Trabalhistas              | 180.757   | 198.416  | 205.583  |
| 2.01.02                | Fornecedores                                   | 1.917.690   | 1.518.270  | 1.133.763  |
| 2.01.03                | Obrigações Fiscais                             | 610.804   | 114.693  | 126.212  |
| 2.01.03.01             | Obrigações Fiscais Federais                    | 610.804   | 114.693  | 126.212  |
| 2.01.03.01.01          | Imposto de Renda e Contribuição Social a Pagar | 445.842   | 15.096   | 3.299  |
| 2.01.03.01.02          | Tributos a recolher                            | 164.962   | 99.597   | 122.913  |
| 2.01.04                | Empréstimos e Financiamentos                   | 135.952   | 121.333  | 467.036  |
| 2.01.04.01             | Empréstimos e Financiamentos                   | 116.738   | 96.316   | 396.799  |
| 2.01.04.02             | Debêntures                                     | 19.214  | 25.017   | 70.237   |
| 2.01.05                | Outras Obrigações                              | 1.633.895   | 937.026  | 1.403.076  |
| 2.01.05.02             | Outros   | 1.633.895   | 937.026  | 1.403.076  |
| 2.01.05.02.01          | Dividendos e JCP a Pagar                       | 324.728   | 67.814   | 202.809  |
| 2.01.05.02.04          | Tributos Parcelados                            | 4.380   | 4.314  | 4.180  |
| 2.01.05.02.06          | Adiantamentos de Clientes                      | 139.678   | 57.757   | 63.484   |
| 2.01.05.02.08          | Contas a Pagar                                 | 257.611   | 160.010  | 166.676  |
| 2.01.05.02.09          | Títulos a pagar - Forfaiting                   | 880.711   | 613.803  | 965.927  |
| 2.01.05.02.10          | Passivos de Arrendamento                       | 26.787  | 33.328   | 0  |
| 2.02                   | Passivo Não Circulante                         | 8.634.869   | 7.881.610  | 7.490.790  |
| 2.02.01                | Empréstimos e Financiamentos                   | 5.832.410   | 4.984.905  | 5.382.754  |
| 2.02.01.01             | Empréstimos e Financiamentos                   | 3.847.016   | 3.003.655  | 4.562.971  |
| 2.02.01.02             | Debêntures                                     | 1.985.394   | 1.981.250  | 819.783  |
| 2.02.02                | Outras Obrigações                              | 301.055   | 312.932  | 234.550  |
| 2.02.02.01             | Passivos com Partes Relacionadas               | 80.042  | 121.838  | 134.254  |
| 2.02.02.02             | Outros   | 221.013   | 191.094  | 100.296  |
| 2.02.02.02.06          | Passivos de Arrendamento                       | 37.920  | 75.942   | 0  |
| 2.02.02.02.07          | Outros   | 183.093   | 115.152  | 100.296  |
| 2.02.04                | Provisões                                      | 2.501.404   | 2.583.773  | 1.873.486  |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                               | <b>Último Exercício<br/>01/01/2020 à 31/12/2020</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2019 à 31/12/2019</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2018 à 31/12/2018</b> |
|------------------------|---|---|--|--|
| 2.02.04.01             | Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis | 2.271.402   | 2.352.182  | 1.669.779  |
| 2.02.04.01.02          | Provisões Previdenciárias e Trabalhistas                | 1.471.801   | 1.574.796  | 1.034.228  |
| 2.02.04.01.05          | Passivos Contingentes                                   | 799.601   | 777.386  | 635.551  |
| 2.02.04.02             | Outras Provisões  | 230.002   | 231.591  | 203.707  |
| 2.02.04.02.03          | Provisões para Passivos Ambientais e de Desativação     | 230.002   | 231.591  | 203.707  |
| 2.03                   | Patrimônio Líquido Consolidado                          | 16.838.170  | 15.565.684   | 15.697.391   |
| 2.03.01                | Capital Social Realizado                                | 13.200.295  | 13.200.295   | 13.200.295   |
| 2.03.02                | Reservas de Capital                                     | 311.366   | 307.033  | 309.391  |
| 2.03.04                | Reservas de Lucros                                      | 1.472.967   | 943.132  | 766.942  |
| 2.03.04.01             | Reserva Legal   | 92.286  | 58.647   | 47.984   |
| 2.03.04.10             | Para Investimentos e Capital de Giro                    | 1.380.681   | 884.485  | 718.958  |
| 2.03.06                | Ajustes de Avaliação Patrimonial                        | -117.162  | -407.037   | -10.330  |
| 2.03.09                | Participação dos Acionistas Não Controladores           | 1.970.704   | 1.522.261  | 1.431.093  |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                              | <b>Último Exercício<br/>01/01/2020 à 31/12/2020</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2019 à 31/12/2019</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2018 à 31/12/2018</b> |
|------------------------|--|---|--|--|
| 3.01                   | Receita de Venda de Bens e/ou Serviços                 | 16.088.052  | 14.948.719   | 13.736.780   |
| 3.02                   | Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos                  | -12.831.522   | -13.074.129  | -11.521.694  |
| 3.03                   | Resultado Bruto  | 3.256.530   | 1.874.590  | 2.215.086  |
| 3.04                   | Despesas/Receitas Operacionais                         | -328.065  | -922.079   | -1.072.815   |
| 3.04.01                | Despesas com Vendas                                    | -398.385  | -288.515   | -337.404   |
| 3.04.02                | Despesas Gerais e Administrativas                      | -426.764  | -426.905   | -440.022   |
| 3.04.04                | Outras Receitas Operacionais                           | 445.689   | 786.770  | 1.135.017  |
| 3.04.05                | Outras Despesas Operacionais                           | -108.364  | -1.174.164   | -1.690.756   |
| 3.04.06                | Resultado de Equivalência Patrimonial                  | 159.759   | 180.735  | 260.350  |
| 3.05                   | Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos | 2.928.465   | 952.511  | 1.142.271  |
| 3.06                   | Resultado Financeiro                                   | -1.082.492  | -509.839   | 93.045   |
| 3.07                   | Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro             | 1.845.973   | 442.672  | 1.235.316  |
| 3.08                   | Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro   | -554.230  | -65.981  | -406.621   |
| 3.08.01                | Corrente   | -684.614  | -138.960   | -98.228  |
| 3.08.02                | Diferido   | 130.384   | 72.979   | -308.393   |
| 3.09                   | Resultado Líquido das Operações Continuadas            | 1.291.743   | 376.691  | 828.695  |
| 3.11                   | Lucro/Prejuízo Consolidado do Período                  | 1.291.743   | 376.691  | 828.695  |
| 3.11.01                | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora             | 672.790   | 213.265  | 726.658  |
| 3.11.02                | Atribuído a Sócios Não Controladores                   | 618.953   | 163.426  | 102.037  |
| 3.99                   | Lucro por Ação - (Reais / Ação)                        |   |  |  |
| 3.99.01                | Lucro Básico por Ação                                  |   |  |  |
| 3.99.01.01             | ON   | 0,52  | 0,17   | 0,57   |
| 3.99.01.02             | PN   | 0,58  | 0,18   | 0,62   |
| 3.99.02                | Lucro Diluído por Ação                                 |   |  |  |
| 3.99.02.01             | ON   | 0,52  | 0,17   | 0,57   |
| 3.99.02.02             | PN   | 0,58  | 0,18   | 0,62   |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                              | <b>Último Exercício<br/>01/01/2020 à 31/12/2020</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2019 à 31/12/2019</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2018 à 31/12/2018</b> |
|------------------------|--|---|--|--|
| 4.01                   | Lucro Líquido Consolidado do Período                   | 1.291.743   | 376.691  | 828.695  |
| 4.02                   | Outros Resultados Abrangentes                          | 302.719   | -388.006   | -59.166  |
| 4.02.01                | Ganho (perda) Atuarial com Benefícios de Aposentadoria | 302.719   | -388.006   | -59.166  |
| 4.03                   | Resultado Abrangente Consolidado do Período            | 1.594.462   | -11.315  | 769.529  |
| 4.03.01                | Atribuído a Sócios da Empresa Controladora             | 974.460   | -172.302   | 667.509  |
| 4.03.02                | Atribuído a Sócios Não Controladores                   | 620.002   | 160.987  | 102.020  |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>  | <b>Último Exercício<br/>01/01/2020 à 31/12/2020</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2019 à 31/12/2019</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2018 à 31/12/2018</b> |
|------------------------|--|---|--|--|
| 6.01                   | Caixa Líquido Atividades Operacionais  | 3.759.388   | 1.971.824  | 509.618  |
| 6.01.01                | Caixa Gerado nas Operações   | 3.166.459   | 1.753.372  | 3.624.953  |
| 6.01.01.01             | Lucro Líquido do Exercício   | 1.291.743   | 376.691  | 828.695  |
| 6.01.01.02             | Encargos e Variações Monetárias/Cambiais Líquidas                                | 924.273   | 47.416   | 346.360  |
| 6.01.01.03             | Despesas de Juros  | 312.863   | 375.479  | 392.031  |
| 6.01.01.04             | Depreciação, Amortização e Exaustão  | 1.000.223   | 991.785  | 1.029.535  |
| 6.01.01.05             | Resultado na Venda de Imobilizado  | -174.766  | -5.687   | 267  |
| 6.01.01.07             | Participações nos Resultados de controladas, controladas em conjunto e coligadas | -159.759  | -180.735   | -260.350   |
| 6.01.01.08             | Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos                                 | -130.384  | -72.979  | 308.393  |
| 6.01.01.09             | Constituição (Reversão) e Provisões  | 743.228   | 119.233  | 415.318  |
| 6.01.01.10             | Perdas (Ganhos) Atuariais  | 89.692  | 85.743   | 91.917   |
| 6.01.01.12             | Perda (reversão) por valor recuperável de ativos (Impairment)                    | -730.654  | 16.426   | 472.787  |
| 6.01.02                | Variações nos Ativos e Passivos  | 794.388   | 819.798  | -2.305.771   |
| 6.01.02.02             | Contas a Receber de Clientes   | -422.648  | -93.654  | -313.315   |
| 6.01.02.03             | Estoques   | -86.350   | 79.505   | -1.078.691   |
| 6.01.02.04             | Impostos a Recuperar   | -205.431  | -201.656   | -759.696   |
| 6.01.02.05             | Valores a Receber de Empresas Ligadas  | 1.651   | 691  | 805  |
| 6.01.02.06             | Depósitos Judiciais  | -14.349   | -61.829  | 33.587   |
| 6.01.02.07             | Valores a Receber Eletrobras   | 311.534   | 751.404  | -676.023   |
| 6.01.02.08             | Outros   | -338.949  | -59.485  | 31.350   |
| 6.01.02.09             | Fornecedores, Empreiteiros e Fretes  | 399.420   | 384.507  | 156.846  |
| 6.01.02.10             | Adiantamentos de Clientes  | 81.921  | -5.727   | -17.910  |
| 6.01.02.11             | Valores a Pagar a Empresas Ligadas   | -41.796   | -12.416  | -8.916   |
| 6.01.02.12             | Tributos a Recolher  | 627.306   | 524.009  | -25.006  |
| 6.01.02.13             | Títulos a pagar - Forfaiting   | 266.908   | -352.124   | 490.676  |
| 6.01.02.14             | Outros   | 215.171   | -133.427   | -139.478   |
| 6.01.03                | Outros   | -201.459  | -601.346   | -809.564   |
| 6.01.03.01             | Imposto de Renda e Contribuição Social Pagos                                     | -230.029  | -105.188   | -78.260  |
| 6.01.03.02             | Juros Pagos  | -337.059  | -364.416   | -533.504   |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                               | <b>Último Exercício<br/>01/01/2020 à 31/12/2020</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2019 à 31/12/2019</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2018 à 31/12/2018</b> |
|------------------------|---|---|--|--|
| 6.01.03.03             | Passivo Atuarial Recebido (Pago)                        | 365.629   | -131.742   | -197.800   |
| 6.02                   | Caixa Líquido Atividades de Investimento                | -1.479.159  | -529.006   | -95.900  |
| 6.02.03                | Compras de Imobilizado                                  | -768.707  | -646.236   | -405.141   |
| 6.02.04                | Valor Recebido Pela Venda de Imobilizado                | 121.281   | 9.141  | 39.512   |
| 6.02.05                | Compras de Ativos Intangíveis                           | -29.972   | -35.215  | -28.382  |
| 6.02.06                | Dividendos Recebidos                                    | 136.902   | 224.946  | 340.955  |
| 6.02.07                | Títulos e valores mobiliários                           | -938.641  | -81.616  | -42.844  |
| 6.02.08                | Aumento de Capital em Subsidiária                       | -22   | -26  | 0  |
| 6.03                   | Caixa Líquido Atividades de Financiamento               | -289.586  | -1.299.918   | -1.076.793   |
| 6.03.01                | Ingressos de Empréstimos de Financiamentos e Debêntures | 0   | 4.811.557  | 0  |
| 6.03.02                | Pagamento de Empréstimos e Financiamentos               | -50.031   | -5.850.504   | -951.206   |
| 6.03.04                | Pagamento de Tributos Parcelados                        | 0   | 0  | -132   |
| 6.03.05                | Liquidação de Operações de Swap                         | -171.472  | -5.507   | 14   |
| 6.03.06                | Dividendos e Juros Sobre Capital Próprio Pagos          | -68.083   | -255.464   | -125.469   |
| 6.04                   | Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes                | 17.679  | 3.276  | -708   |
| 6.05                   | Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes               | 2.008.322   | 146.176  | -663.783   |
| 6.05.01                | Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes                   | 1.252.966   | 1.106.790  | 1.770.573  |
| 6.05.02                | Saldo Final de Caixa e Equivalentes                     | 3.261.288   | 1.252.966  | 1.106.790  |

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / Acumulado do Atual Exercício - 01/01/2020 à 31/12/2020****(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  | 13.200.295                   | 307.033  | 943.132           | 0                              | -407.037                      | 14.043.423         | 1.522.261                          | 15.565.684                     |
| 5.03            | Saldos Iniciais Ajustados                              | 13.200.295                   | 307.033  | 943.132           | 0                              | -407.037                      | 14.043.423         | 1.522.261                          | 15.565.684                     |
| 5.04            | Transações de Capital com os Sócios                    | 0                            | 4.333  | 0                 | -142.955                       | -11.795                       | -150.417           | -171.559                           | -321.976                       |
| 5.04.03         | Opções Outorgadas Reconhecidas                         | 0                            | -5.038   | 0                 | 5.038                          | 0                             | 0                  | 0                                  | 0                              |
| 5.04.05         | Ações em Tesouraria Vendidas                           | 0                            | 9.371  | 0                 | 0                              | 0                             | 9.371              | 0                                  | 9.371                          |
| 5.04.06         | Dividendos   | 0                            | 0  | 0                 | -159.788                       | 0                             | -159.788           | -171.559                           | -331.347                       |
| 5.04.08         | Realização do Ajuste do IAS 29 no Ativo Imobilizado    | 0                            | 0  | 0                 | 11.795                         | -11.795                       | 0                  | 0                                  | 0                              |
| 5.05            | Resultado Abrangente Total                             | 0                            | 0  | 0                 | 672.790                        | 301.670                       | 974.460            | 620.002                            | 1.594.462                      |
| 5.05.01         | Lucro Líquido do Período                               | 0                            | 0  | 0                 | 672.790                        | 0                             | 672.790            | 618.953                            | 1.291.743                      |
| 5.05.02         | Outros Resultados Abrangentes                          | 0                            | 0  | 0                 | 0                              | 301.670                       | 301.670            | 1.049                              | 302.719                        |
| 5.05.02.06      | Ganho (Perda) Atuarial com Benefícios de Aposentadoria | 0                            | 0  | 0                 | 0                              | 301.670                       | 301.670            | 1.049                              | 302.719                        |
| 5.06            | Mutações Internas do Patrimônio Líquido                | 0                            | 0  | 529.835           | -529.835                       | 0                             | 0                  | 0                                  | 0                              |
| 5.06.01         | Constituição de Reservas                               | 0                            | 0  | 529.835           | -529.835                       | 0                             | 0                  | 0                                  | 0                              |
| 5.07            | Saldos Finais  | 13.200.295                   | 311.366  | 1.472.967         | 0                              | -117.162                      | 14.867.466         | 1.970.704                          | 16.838.170                     |

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / Acumulado do Atual Exercício - 01/01/2019 à 31/12/2019****(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  | 13.200.295                   | 309.391  | 766.942           | 0                              | -10.330                       | 14.266.298         | 1.431.093                          | 15.697.391                     |
| 5.03            | Saldos Iniciais Ajustados                              | 13.200.295                   | 309.391  | 766.942           | 0                              | -10.330                       | 14.266.298         | 1.431.093                          | 15.697.391                     |
| 5.04            | Transações de Capital com os Sócios                    | 0                            | -2.358   | 0                 | -37.075                        | -11.140                       | -50.573            | -69.819                            | -120.392                       |
| 5.04.03         | Opções Outorgadas Reconhecidas                         | 0                            | -4.129   | 0                 | 4.129                          | 0                             | 0                  | 0                                  | 0                              |
| 5.04.05         | Ações em Tesouraria Vendidas                           | 0                            | 1.771  | 0                 | 0                              | 0                             | 1.771              | 0                                  | 1.771                          |
| 5.04.06         | Dividendos   | 0                            | 0  | 0                 | -50.650                        | 0                             | -50.650            | -69.819                            | -120.469                       |
| 5.04.08         | Juros sobre Capital Proprio Complementares             | 0                            | 0  | 0                 | -1.694                         | 0                             | -1.694             | 0                                  | -1.694                         |
| 5.04.09         | Realização do Ajuste do IAS 29 no Ativo Imobilizado    | 0                            | 0  | 0                 | 11.140                         | -11.140                       | 0                  | 0                                  | 0                              |
| 5.05            | Resultado Abrangente Total                             | 0                            | 0  | 0                 | 213.265                        | -385.567                      | -172.302           | 160.987                            | -11.315                        |
| 5.05.01         | Lucro Líquido do Período                               | 0                            | 0  | 0                 | 213.265                        | 0                             | 213.265            | 163.426                            | 376.691                        |
| 5.05.02         | Outros Resultados Abrangentes                          | 0                            | 0  | 0                 | 0                              | -385.567                      | -385.567           | -2.439                             | -388.006                       |
| 5.05.02.06      | Ganho (Perda) Atuarial com Benefícios de Aposentadoria | 0                            | 0  | 0                 | 0                              | -385.567                      | -385.567           | -2.439                             | -388.006                       |
| 5.06            | Mutações Internas do Patrimônio Líquido                | 0                            | 0  | 176.190           | -176.190                       | 0                             | 0                  | 0                                  | 0                              |
| 5.06.01         | Constituição de Reservas                               | 0                            | 0  | 176.190           | -176.190                       | 0                             | 0                  | 0                                  | 0                              |
| 5.07            | Saldos Finais  | 13.200.295                   | 307.033  | 943.132           | 0                              | -407.037                      | 14.043.423         | 1.522.261                          | 15.565.684                     |

**DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / Acumulado do Exercício Anterior - 01/01/2018 à 31/12/2018****(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  | 13.200.295                   | 311.747  | 202.207           | 0                              | 60.546                        | 13.774.795         | 1.409.169                          | 15.183.964                     |
| 5.03            | Saldos Iniciais Ajustados                              | 13.200.295                   | 311.747  | 202.207           | 0                              | 60.546                        | 13.774.795         | 1.409.169                          | 15.183.964                     |
| 5.04            | Transações de Capital com os Sócios                    | 0                            | -2.356   | 0                 | -161.923                       | -11.727                       | -176.006           | -80.096                            | -256.102                       |
| 5.04.03         | Opções Outorgadas Reconhecidas                         | 0                            | -10.343  | 0                 | 10.343                         | 0                             | 0                  | 0                                  | 0                              |
| 5.04.05         | Ações em Tesouraria Vendidas                           | 0                            | 7.987  | 0                 | 0                              | 0                             | 7.987              | 0                                  | 7.987                          |
| 5.04.06         | Dividendos   | 0                            | 0  | 0                 | -184.036                       | 0                             | -184.036           | -80.096                            | -264.132                       |
| 5.04.08         | Dividendos prescritos                                  | 0                            | 0  | 0                 | 43                             | 0                             | 43                 | 0                                  | 43                             |
| 5.04.09         | Realização do ajuste do IAS 29 no ativo imobilizado    | 0                            | 0  | 0                 | 11.727                         | -11.727                       | 0                  | 0                                  | 0                              |
| 5.05            | Resultado Abrangente Total                             | 0                            | 0  | 0                 | 726.658                        | -59.149                       | 667.509            | 102.020                            | 769.529                        |
| 5.05.01         | Lucro Líquido do Período                               | 0                            | 0  | 0                 | 726.658                        | 0                             | 726.658            | 102.037                            | 828.695                        |
| 5.05.02         | Outros Resultados Abrangentes                          | 0                            | 0  | 0                 | 0                              | -59.149                       | -59.149            | -17                                | -59.166                        |
| 5.05.02.06      | Ganho (perda) atuarial com benefícios de aposentadoria | 0                            | 0  | 0                 | 0                              | -59.149                       | -59.149            | -17                                | -59.166                        |
| 5.06            | Mutações Internas do Patrimônio Líquido                | 0                            | 0  | 564.735           | -564.735                       | 0                             | 0                  | 0                                  | 0                              |
| 5.06.01         | Constituição de Reservas                               | 0                            | 0  | 564.735           | -564.735                       | 0                             | 0                  | 0                                  | 0                              |
| 5.07            | Saldos Finais  | 13.200.295                   | 309.391  | 766.942           | 0                              | -10.330                       | 14.266.298         | 1.431.093                          | 15.697.391                     |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                        | <b>Último Exercício<br/>01/01/2020 à 31/12/2020</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2019 à 31/12/2019</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2018 à 31/12/2018</b> |
|------------------------|--|---|--|--|
| 7.01                   | Receitas   | 19.808.318  | 19.268.269   | 17.829.112   |
| 7.01.01                | Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços       | 19.812.127  | 18.841.146   | 17.499.783   |
| 7.01.02                | Outras Receitas                                  | 27.678  | 409.003  | 371.247  |
| 7.01.04                | Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa  | -31.487   | 18.120   | -41.918  |
| 7.02                   | Insumos Adquiridos de Terceiros                  | -13.329.663   | -15.136.153  | -14.055.059  |
| 7.02.01                | Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos          | -13.347.953   | -14.063.875  | -12.865.579  |
| 7.02.02                | Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros | -612.686  | -1.072.278   | -1.189.480   |
| 7.02.03                | Perda/Recuperação de Valores Ativos              | 630.976   | 0  | 0  |
| 7.03                   | Valor Adicionado Bruto                           | 6.478.655   | 4.132.116  | 3.774.053  |
| 7.04                   | Retenções  | -1.000.223  | -991.785   | -1.029.535   |
| 7.04.01                | Depreciação, Amortização e Exaustão              | -1.000.223  | -991.785   | -1.029.535   |
| 7.05                   | Valor Adicionado Líquido Produzido               | 5.478.432   | 3.140.331  | 2.744.518  |
| 7.06                   | Vlr Adicionado Recebido em Transferência         | 585.097   | 833.897  | 1.462.143  |
| 7.06.01                | Resultado de Equivalência Patrimonial            | 159.759   | 180.735  | 260.350  |
| 7.06.02                | Receitas Financeiras                             | 262.691   | 622.022  | 1.169.147  |
| 7.06.03                | Outros   | 162.647   | 31.140   | 32.646   |
| 7.06.03.01             | Ganhos e perdas atuariais                        | -89.692   | -45.004  | -29.380  |
| 7.06.03.02             | Variações cambiais líquidas                      | 252.339   | 76.144   | 62.026   |
| 7.07                   | Valor Adicionado Total a Distribuir              | 6.063.529   | 3.974.228  | 4.206.661  |
| 7.08                   | Distribuição do Valor Adicionado                 | 6.063.529   | 3.974.228  | 4.206.661  |
| 7.08.01                | Pessoal  | 1.086.011   | 1.120.390  | 1.048.119  |
| 7.08.01.01             | Remuneração Direta                               | 989.683   | 1.035.354  | 967.291  |
| 7.08.01.02             | Benefícios                                       | 1.444   | 3.270  | 3.572  |
| 7.08.01.03             | F.G.T.S.   | 94.884  | 81.766   | 77.256   |
| 7.08.02                | Impostos, Taxas e Contribuições                  | 2.088.253   | 1.269.142  | 1.191.719  |
| 7.08.02.01             | Federais   | 735.946   | 136.438  | 641.818  |
| 7.08.02.02             | Estaduais  | 1.272.413   | 1.052.399  | 476.244  |
| 7.08.02.03             | Municipais                                       | 79.894  | 80.305   | 73.657   |
| 7.08.03                | Remuneração de Capitais de Terceiros             | 1.597.522   | 1.208.005  | 1.138.128  |

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

| <b>Código da Conta</b> | <b>Descrição da Conta</b>                  | <b>Último Exercício<br/>01/01/2020 à 31/12/2020</b> | <b>Penúltimo Exercício<br/>01/01/2019 à 31/12/2019</b> | <b>Antepenúltimo Exercício<br/>01/01/2018 à 31/12/2018</b> |
|------------------------|--|---|--|--|
| 7.08.03.01             | Juros                                      | 582.163   | 944.997  | 915.426  |
| 7.08.03.03             | Outras                                     | 1.015.359   | 263.008  | 222.702  |
| 7.08.03.03.01          | Variações Cambiais Líquidas                | 1.016.894   | 261.312  | 225.421  |
| 7.08.03.03.02          | Outras                                     | -1.535  | 1.696  | -2.719   |
| 7.08.04                | Remuneração de Capitais Próprios           | 1.291.743   | 376.691  | 828.695  |
| 7.08.04.03             | Lucros Retidos / Prejuízo do Período       | 672.790   | 213.265  | 726.658  |
| 7.08.04.04             | Part. Não Controladores nos Lucros Retidos | 618.953   | 163.426  | 102.037  |

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



Senhores Acionistas,

A Administração da Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. - USIMINAS submete à apreciação de V.Sas. o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas da Companhia, com o relatório dos auditores independentes, referentes ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2020.

### RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO 2020

#### 1) CONJUNTURA ECONÔMICA

Dados da World Steel Association (WSA) mostram que a produção de aço bruto em 2020 alcançou 1,864 bilhão de toneladas, com queda de -0,9% na comparação 2019. A retração atingiu vários dos principais países produtores. Dentre os 5 maiores, destaque para as quedas na Índia (-10,6%), Japão (-16,2%) e Estados Unidos (-17,2%). Já China e Rússia tiveram aumentos de 5,2% e 2,6%, respectivamente. No Brasil, a produção de 31,0 milhões de t em 2020 significou um recuo de -4,9% em relação a 2019.

De acordo com o Instituto Aço Brasil o ano de 2020 foi surpreendente para todos. O consumo de aço no país encerrou o ano de 2020 em alta de 1,2% frente ao ano anterior. No mercado de aços planos a demanda apresentou retração suave de 0,5%, com estabilidade na parcela de vendas internas e queda de 7,7% nas importações, que responderam por 10,8% do volume consumido do ano. As exportações de produtos acabados planos das usinas, por outro lado, recuaram 30%, para 1,6 milhão de toneladas.

Os números do Instituto Nacional dos Distribuidores de Aço (INDA) reforçam a dinâmica de queda seguida de forte recuperação no mercado de aços planos. As vendas no 2S20 foram, em média, 23% superiores às registradas em igual período de 2019 e fecharam o ano com alta de 6,6%. Os estoques permanecem em patamares historicamente baixos, com giro de 2,3 meses.

O segmento cliente da Usiminas mais impactado pela pandemia foi o setor automotivo, com a produção nacional de automóveis reduzindo 31,6% na comparação com 2019, segundo dados da ANFAVEA. Já os clientes industriais apresentaram um aumento nos volumes comprados, principalmente Construção Civil e Linha Branca, refletindo os esforços da Usiminas em atender setores que mostraram maior resiliência ao longo de 2020.

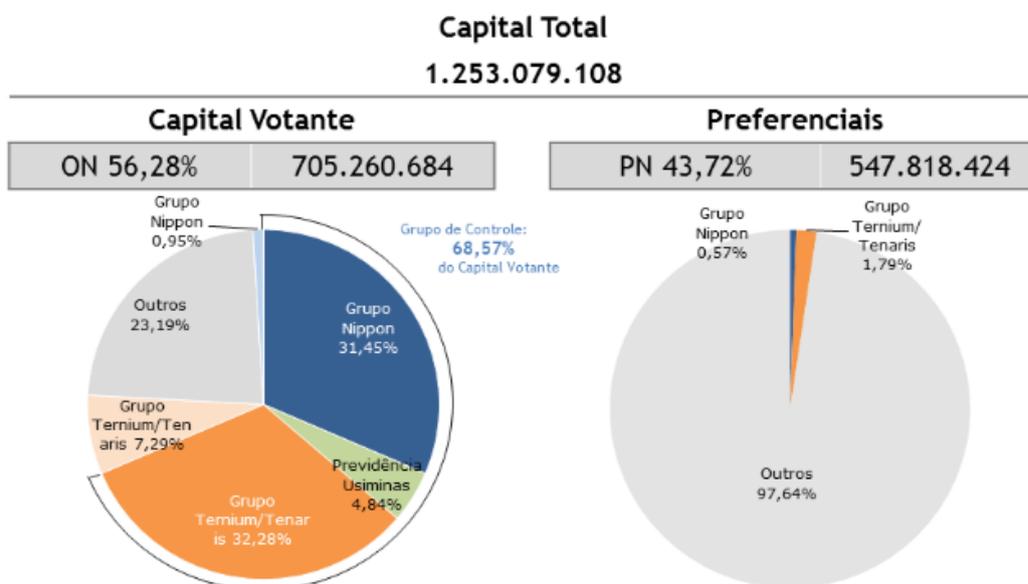
#### 2) GOVERNANÇA CORPORATIVA

A estrutura de governança da Usiminas conta com um departamento de Auditoria Interna, subordinado diretamente ao Comitê de Auditoria. Ele tem a missão de monitorar as boas práticas e avaliar o sistema de controles internos e de gestão de riscos da Companhia.

#### Composição acionária e grupo de controle

O capital social da Companhia se compõe de 1.253.079.108 ações, sendo 56,28% de ações ordinárias com direito a voto. O Grupo de Controle possui 68,57% do capital votante.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



### Administração

A Diretoria Estatutária da Usiminas é composta por um diretor-presidente e cinco vice-presidentes nas áreas Comercial, Industrial, Finanças e Relações com Investidores, Tecnologia e Qualidade e Planejamento Corporativo.

O Conselho de Administração conta com oito membros efetivos e seus respectivos suplentes e se reúne ordinariamente quatro vezes por ano, conforme calendário previamente estabelecido, ou extraordinariamente sempre que necessário aos interesses da Companhia. Possui dois comitês de assessoramento: o Comitê de Auditoria e o Comitê de Recursos Humanos.

A Usiminas mantém ainda um Conselho Fiscal instalado, responsável por fiscalizar os atos de gestão dos Administradores.

### Remuneração da administração

A remuneração paga e a pagar ao pessoal-chave da Administração, que inclui a Diretoria Estatutária, o Conselho de Administração e o Conselho Fiscal da Companhia, está demonstrada a seguir:

| Remuneração da administração     | 2020          | 2019          |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Honorários                       | 13.463        | 15.248        |
| Encargos sociais                 | 2.844         | 3.934         |
| Planos de aposentadoria          | 321           | 343           |
| Provisão de remuneração variável | 8.477         | 3.298         |
| <b>Total</b>                     | <b>25.105</b> | <b>22.823</b> |

Em 31 de dezembro de 2020, o valor pago ao pessoal-chave da administração foi de R\$20.336 (31 de dezembro de 2019 - R\$17.908).

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



### Audidores independentes

A norma interna da Companhia, no que diz respeito à contratação de serviços não relacionados à auditoria externa de seus auditores independentes, assegura que não haja conflito de interesses, perda de independência ou de objetividade nos trabalhos de auditoria. Esta norma fundamenta-se nos princípios internacionalmente aceitos de que: (a) o auditor não deve auditar seu próprio trabalho; (b) o auditor não deve exercer funções de gerência no seu cliente; e (c) o auditor não deve promover os interesses de seus clientes. O Estatuto Social da Companhia também prevê que o Conselho de Administração é responsável por autorizar a contratação de quaisquer outros serviços não relacionados à auditoria externa dos auditores independentes, levando-se em consideração a recomendação do Comitê de Auditoria.

A PricewaterhouseCoopers foi responsável pela auditoria externa das demonstrações financeiras das Empresas Usiminas de 31/12/2020, assim como das informações trimestrais de 30/09/2020, 30/06/2020 e 31/03/2020.

Conforme Instrução CVM 381/2003, a Companhia informa que não contratou outros serviços dos seus auditores independentes não relacionados à auditoria externa das suas demonstrações financeiras.

### 3) DESEMPENHO CONSOLIDADO

#### Destaques

| R\$ milhões - Consolidado          | 2020   | 2019   | Var.<br>2020/2019 |
|------------------------------------|--------|--------|-------------------|
| Volume de Vendas Aço (mil t)       | 3.723  | 4.105  | - 9%              |
| Volume de Vendas Minério (mil t)   | 8.683  | 8.616  | 1%                |
| Receita Líquida                    | 16.088 | 14.949 | 8%                |
| EBITDA ajustado                    | 3.194  | 1.973  | 65%               |
| Margem EBITDA ajustado             | 20%    | 13%    | + 7 p.p.          |
| Lucro (Prejuízo) Líquido           | 1.292  | 377    | 243%              |
| Investimentos (CAPEX)              | 799    | 690    | 16%               |
| Capital de giro                    | 2.936  | 4.243  | - 31%             |
| Caixa e Equivalentes de Caixa      | 4.868  | 1.921  | 153%              |
| Dívida Líquida                     | 1.105  | 3.189  | - 65%             |
| Dívida Líquida/EBITDA Ajustado (x) | 0,3    | 1,6    | - 1,3%            |

### Receita líquida

A receita líquida em 2020 alcançou R\$16,1 bilhões, elevação de 8% em relação a 2019 (R\$14,9 bilhões), representando a maior receita líquida anual da história da Usiminas, principalmente pela elevação da receita líquida na Unidade de Mineração (+R\$1,9 bilhão vs. 2019).

#### Distribuição da Receita Líquida

| Distribuição da Receita Líquida | 2020        | 2019        |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| Mercado Interno                 | 73%         | 82%         |
| Mercado Externo                 | 27%         | 18%         |
| <b>Total</b>                    | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



### Custos dos produtos vendidos (CPV)

O custo dos produtos vendidos - CPV em 2020 totalizou R\$12,8 bilhões, uma redução de 2% em relação ao registrado em 2019 (R\$13,1 bilhões).

O custo dos produtos vendidos - CPV da unidade de Siderurgia foi de R\$11,5 bilhões em 2020, 2,5% inferior em relação ao ano anterior (2019: R\$11,8 bilhões), dado o menor volume de aço vendido no período. Em 2020 o CPV por tonelada foi de R\$3.083/t, um aumento de 7,5% em relação a 2019 (R\$2.868/t), principalmente devido ao maior custo de produção unitário no período.

Na Mineração, o custo dos produtos vendidos - CPV totalizou R\$1,5 bilhão em 2020, 29,5% superior ao de 2019 (R\$1,1 bilhão). Em termos unitários, o CPV/t foi de R\$170,7/t, um aumento de 28,5% em comparação a 2019 (R\$132,8/t), em função do maior volume de vendas para a exportação em 27,7%.

### Despesas e receitas operacionais

As Despesas com vendas no ano foram de R\$398 milhões, elevação de 38% em relação ao ano de 2019 (R\$289 milhões), principalmente por maiores provisões para devedores duvidosos na Unidade de Siderurgia e maiores despesas com vendas na Unidade de Mineração.

Em 2020, as Despesas gerais e administrativas totalizaram R\$427 milhões, em linha com o apresentado no ano anterior (2019: R\$427 milhões).

Outras receitas (despesas) operacionais totalizaram R\$337 milhões, R\$724 milhões superior ao registrado em 2019 (R\$387 milhões negativos), principalmente por: (i) registro de R\$731 milhões positivos na rubrica de Impairment (2019: R\$16 milhões), e que não têm efeito no EBITDA Ajustado e (ii) vendas de ativos, no valor de R\$174 milhões (2019: R\$6 milhões), sendo parcialmente compensado por maiores despesas com ociosidade, que alcançou R\$333 milhões em 2020, R\$56 milhões superiores a 2019 (R\$277 milhões), principalmente relacionados aos equipamentos temporariamente desligados na Unidade de Siderurgia em decorrência da pandemia da COVID-19. Ainda em 2019 foram reconhecidos R\$117 milhões relacionados a processo transitado em julgado do empréstimo compulsório à Eletrobras na Unidade de Siderurgia, sem efeito similar em 2020.

Assim, as Receitas (despesas) operacionais foram de R\$488 milhões negativos em 2020 (2019: R\$1,1 bilhão negativo).

### EBITDA ajustado

| Demonstrativo do EBITDA  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| Consolidado (R\$ mil)  | 2020             | 2019             |
| Lucro líquido (prejuízo) do exercício                            | 1.291.743        | 376.691          |
| Imposto de renda / Contribuição social                           | 554.230          | 65.981           |
| Resultado financeiro   | 1.082.492        | 509.839          |
| Depreciação e amortização  | 1.000.223        | 991.785          |
| <b>EBITDA - Instrução CVM 527</b>                                | <b>3.928.688</b> | <b>1.944.296</b> |
| Resultado da Equivalência Patrimonial em Coligadas e Controladas | (159.759)        | (180.735)        |
| EBITDA proporcional de controladas em conjunto                   | 155.345          | 193.023          |
| Impairment de Ativos não financeiros líquido de realização       | (730.654)        | 16.426           |
| <b>EBITDA Ajustado</b>   | <b>3.193.620</b> | <b>1.973.010</b> |

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



Em 2020, o EBITDA Ajustado alcançou R\$3,2 bilhões, uma elevação de 60,8% em relação ao ano de 2019 (R\$2,0 bilhões).

### Resultado financeiro

Em 2020, o resultado financeiro foi de R\$1,1 bilhão negativo, 112% superior ao registrado no ano anterior de R\$510 milhões negativos, principalmente devido as perdas cambiais de R\$765 milhões em 2020, ante perdas de R\$185 milhões em 2019, afetando a parcela em dólar da dívida da Companhia, devido a variação cambial de 28,9% no período. Além disso, foi registrada menor correção sobre créditos da Eletrobras (R\$6 milhões, contra R\$264 milhões em 2019).

### Resultado da equivalência patrimonial em coligadas e controladas

Em 2020, o resultado da equivalência patrimonial em coligadas e controladas em conjunto totalizou R\$160 milhões, ante R\$181 milhões em 2019.

### Lucro (prejuízo) líquido

Em 2020, o Lucro Líquido da Usiminas foi de R\$1,3 bilhão, maior lucro líquido anual desde 2010 e 243% superior ao apresentado em 2019 (R\$377 milhões).

### Capital de giro

Em 2020, o capital de giro totalizou R\$2,9 bilhões, uma redução de 30,8% (2019: R\$4,2 bilhões). As principais variações foram:

- Elevação do saldo de Impostos a Recolher em R\$498 milhões, relacionado ao aumento dos lucros apresentados, principalmente, nas Unidades de Mineração e Siderurgia;
- Elevação do saldo de Fornecedores em R\$400 milhões, atrelada ao maior consumo de placas adquiridas e a valorização das matérias primas;
- Redução do saldo de Valores a Receber - Eletrobras em R\$306 milhões, com o recebimento do valor incontroverso no 3T20;
- Redução no saldo de Impostos a Recuperar em R\$303 milhões, principalmente pela utilização dos créditos relacionados a inclusão do ICMS na base de cálculo do PIS/COFINS;
- Elevação do saldo de Operações de Forfaiting em R\$267 milhões.

Parcialmente compensado por:

- Elevação do Contas a Receber em R\$438 milhões, principalmente na Unidade de Mineração, relacionada a maior volume financeiro vendido para o exterior.

### Investimentos (CAPEX)

O CAPEX em 2020 totalizou R\$799 milhões, superior em 15,7% na comparação com 2019 (R\$690 milhões), representando o maior nível de investimentos desde 2014. Os investimentos foram aplicados, principalmente, em sustaining CAPEX, segurança e meio ambiente, com destaque para a implementação do sistema de empilhamento à seco (Dry Stacking) na Unidade de Mineração. O CAPEX foi distribuído 72,2% na Unidade de Siderurgia, 26,1% na Unidade de Mineração e 1,7% nas demais unidades.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



### Endividamento financeiro

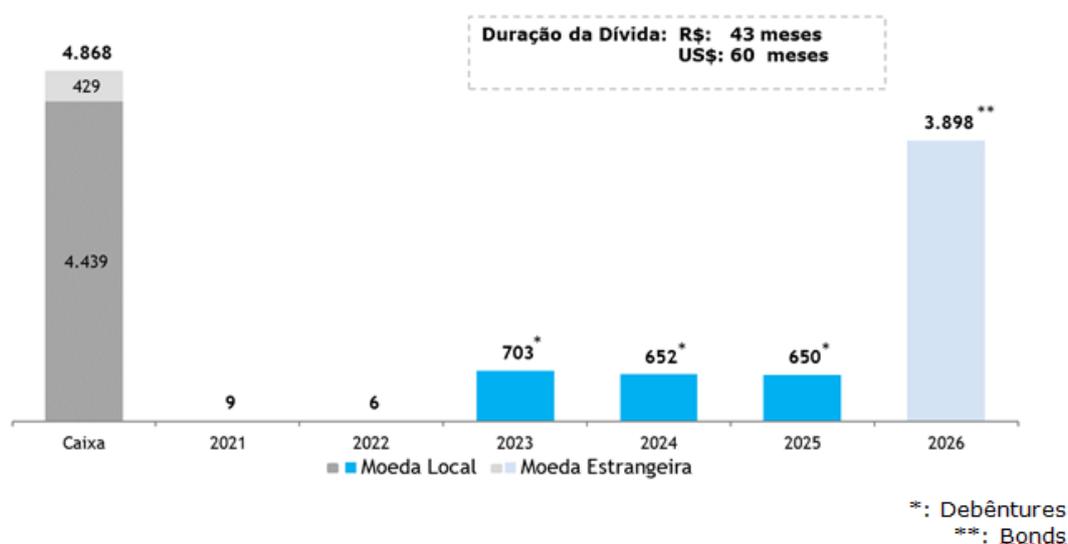
Em 31/12/20, a dívida bruta consolidada era de R\$6,0 bilhões (31/12/2019: R\$5,1 bilhões). Em 2020, a Dívida Bruta consolidada cresceu 16,9%, principalmente pela desvalorização do real frente ao dólar de 28,9% no ano.

A dívida líquida consolidada em 31/12/20 era de R\$1,1 bilhão, uma redução de 65,4% em relação a 31/12/19 (R\$3,2 bilhões). Tal variação decorre, majoritariamente, da elevação da posição de Caixa e Equivalentes de Caixa no período.

Quanto à composição da dívida por prazo de vencimento, em 31/12/20 esta era de 2% no curto prazo e 98% no longo prazo, em linha com 2% e 98%, respectivamente, em 31/12/19.

O indicador dívida líquida/EBITDA encerrou o ano 2020 em 0,3x, ante 1,6x apresentado em 2019.

O gráfico a seguir demonstra a posição de caixa e o perfil da dívida (somente principal) em milhões de reais em 31/12/20.



## 4) MERCADO DE CAPITAIS

### Desempenho na B3

A ação ordinária (USIM3) da Usiminas encerrou o ano cotada a R\$15,69 e a ação preferencial (USIM5), a R\$14,61. Ao longo de 2020, as ações USIM3 valorizaram 59,0% e as USIM5 valorizaram 53,6%, enquanto o Ibovespa valorizou 2,9%.

### Bolsas Estrangeiras

#### OTC - Nova York

A Usiminas tem American Depositary Receipts - ADRs negociados no mercado de balcão americano (denominado OTC - over-the-counter): o USDMY, com lastro em ações ordinárias, e o USNZY, com lastro em ações preferenciais classe A. Em 31/12/20, o ADR USNZY, de maior liquidez, estava cotado a US\$2,57 e apresentou uma valorização de 10,8% no ano.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



### Latibex - Madri

A Usiminas tem ações negociadas na LATIBEX - Seção da Bolsa de Madri: ação preferencial XUSI e ação ordinária XUSIO. Em 31/12/20, a ação XUSI encerrou cotada a €2,28, apresentando uma valorização de 16,9% no ano. A ação XUSIO encerrou cotada a €2,42, apresentando uma valorização de 14,2% no ano.

### 5) SUSTENTABILIDADE

Mesmo diante do cenário singularmente desafiador gerado pela disseminação do novo Coronavírus, a Usiminas reafirmou seu compromisso com a agenda de sustentabilidade e registrou avanços importantes em diversas áreas de atuação.

No âmbito do programa de Diversidade e Inclusão, a companhia realizou o censo de diversidade e manteve o calendário de campanhas educativas, como a do orgulho LGBTI+, realizada no mês de junho. No pilar Equidade de Gênero, foi iniciada a primeira rodada do programa de mentoria e coaching com colaboradoras, visando desenvolver os potenciais dessas mulheres e acelerar suas carreiras na Usiminas. A Companhia lançou também sua primeira turma do Programa Jovens Profissionais Aprendiz e classes de Aprendizagem exclusivamente femininas, buscando aumentar a presença de mulheres em todas as áreas da Companhia. Através dessas e diversas outras iniciativas a Usiminas conseguiu dobrar a participação de mulheres em cargos de liderança desde o início do programa de Diversidade e Inclusão, passando de 5,5% em março de 2019 para 11,8% ao final de 2020, quando foi concluída a apuração.

Os temas ambientais também tiveram destaque ao longo do ano, especialmente na planta de Ipatinga. A companhia realizou melhorias importantes na planta visando a redução da emissão e da disseminação de material particulado, alvo de reclamações da comunidade e objeto de um Termo de Ajustamento de Conduta assinado em outubro de 2019. Novas soluções como canhões de névoa e aplicação de polímeros foram adotadas e medidas já existentes, como variação e umectação de vias, foram intensificadas. A empresa também realizou o reforço do cinturão verde, que já soma 377 hectares no entorno da Usina, e promoveu o enclausuramento de equipamentos com maior potencial emissor.

De maneira proativa, a Usiminas instalou ainda a Central de Monitoramento Ambiental e uma Rede Automática de Monitoramento Ambiental, permitindo o acompanhamento contínuo e em tempo real das operações e a ação rápida para sanar eventuais anormalidades. As medidas são acompanhadas por pesquisas realizadas junto à comunidade, de modo a avaliar a percepção das pessoas em relação ao material particulado. Na última pesquisa concluída, realizada em agosto de 2020, observou-se um crescimento de 12 p.p. na percepção de melhora por parte da comunidade. Novas pesquisas são previstas para serem realizadas ao longo de 2021. Em dezembro, a empresa definiu junto ao Ministério Público, metas objetivas de redução do material particulado, que devem ser alcançadas até o final de 2021.

Outra conquista importante foi a aprovação da venda do edifício onde fica sua sede, em Belo Horizonte. No local, a Fundação São Francisco Xavier, braço social de educação e saúde do Grupo Usiminas, irá implantar o Hospital Usiminas, reforçando o legado da siderúrgica em Minas Gerais.

Na Mineração Usiminas, destaque para o projeto de Filtragem e Empilhamento a Seco de Rejeitos. A empresa obteve o licenciamento em junho de 2020 e está em fase adiantada de sua conclusão. A nova planta receberá investimentos da ordem de R\$160 milhões. A adoção da nova tecnologia irá encerrar o ciclo de utilização de barragens convencionais pela Mineração Usiminas. Atualmente, a empresa possui três dessas estruturas, sendo apenas uma em operação. Todas serão descaracterizadas, conforme determina a legislação vigente.

## Relatório da Administração/Comentário do Desempenho



### Covid-19

Desde o registro dos primeiros casos de Covid-19 no Brasil, a Usiminas vem tomando diversas medidas de prevenção à doença e proteção de seus colaboradores e em apoio às comunidades onde atua. Ao longo do ano de 2020, a companhia investiu, por meio da Fundação São Francisco Xavier, cerca de R\$27 milhões nessas iniciativas.

- Entre as ações destacaram-se a implantação de 50 leitos de UTI no Hospital Márcio Cunha para reforço no atendimento em Ipatinga e outras 35 cidades da região, para as quais a unidade é referência. O hospital atende, em sua maioria, pacientes do Sistema Unico de Saúde. No mesmo local, um andar inteiro foi reservado e preparado para receber pacientes da Covid-19 que não necessitam de tratamento intensivo. Também foram adquiridas dezenas de outros equipamentos médico-hospitalares para atendimento a pacientes nos quatro hospitais administrados pela Fundação.
- A Usiminas contratou costureiras e artesãos para a confecção de milhares de máscaras, posteriormente doadas a colaboradores, seus familiares e também para as comunidades. Foram repassadas, ainda, mais de 40 toneladas de alimentos, além de kits de higiene e diversos insumos para apoio às ações de combate e prevenção.
- Internamente, a Usiminas, dentre diversas outras ações, restringiu viagens e reuniões presenciais, adotou o sistema de home office e fez adequações em refeitórios e nos ônibus que fazem o transporte dos colaboradores. A limpeza dos postos de trabalho foi reforçada e, na Usina de Ipatinga, o turno de trabalho foi alterado de modo a reduzir a quantidade de pessoas na planta. A companhia também iniciou um programa de testagem estratégica, permitindo a identificação dos casos e o mapeamento de eventuais contactantes.

### 6) PROGRAMA DE INTEGRIDADE

Em 2020 a Companhia avançou ainda mais em seu Programa de Integridade, especialmente no que diz respeito à Lei Geral de Proteção de Dados (Lei nº 13.709/2018), tendo executado adequações em seus processos internos para atendimento à referida legislação, bem como realizado ações de conscientização voltadas aos colaboradores. A Companhia promoveu, ainda, atualização dos contratos com fornecedores e prestadores de serviços e passou a utilizar ferramentas específicas para a proteção de dados em geral.

## Notas Explicativas



### 1 Contexto operacional

A Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. - USIMINAS (“USIMINAS”, “Usiminas”, “Controladora” ou “Companhia”), com sede em Belo Horizonte, Minas Gerais, é uma companhia aberta e tem suas ações negociadas na B3 - Brasil, Bolsa, Balcão (USIM3, USIM5 e USIM6).

A Companhia e suas controladas, controladas em conjunto e coligadas (“Empresas Usiminas”) têm como principal objeto a exploração da indústria siderúrgica e outras atividades correlatas, como extração de minério de ferro, transformação do aço, fabricação de bens de capital e logística. Atualmente, possui duas usinas siderúrgicas com capacidade nominal de produção de 9,5 milhões (não auditado) de toneladas por ano de produtos laminados, localizadas nas cidades de Ipatinga, Estado de Minas Gerais e Cubatão, Estado de São Paulo, além de reservas de minério de ferro, centros de serviços e distribuição, portos marítimos e terminais de cargas, estrategicamente localizados em diversas regiões do país.

A Companhia mantém participação, direta ou indireta, em empresas controladas, controladas em conjunto e coligadas, a seguir apresentadas:

#### (a) Empresas controladas

| Empresas  | (%)<br>Participação | (%)<br>Capital<br>votante | Localização da Sede      | Atividade Principal   |
|---|---------------------|---------------------------|--------------------------|---|
| Mineração Usiminas S.A. (MUSA)                            | 70                  | 70                        | Belo Horizonte/MG        | Extração e beneficiamento de minério de ferro na forma de <i>pellet feed</i> , <i>sinter feed</i> e granulados. |
| Soluções em Aço Usiminas S.A.                             | 68,88               | 68,88                     | Belo Horizonte/MG        | Transformação de produtos siderúrgicos, além da atuação como centro de distribuição.                            |
| Usiminas Mecânica S.A. (UMSA)                             | 99,99               | 100                       | Belo Horizonte/MG        | Fabricação de equipamentos e instalações para diversos segmentos industriais.                                   |
| Usiminas International Ltd.                               | 100                 | 100                       | Principado de Luxemburgo | Detém os investimentos da Companhia no exterior, além de captação de recursos no mercado externo.               |
| Rios Unidos Logística e Transporte de Aço Ltda.           | 100                 | 100                       | Itaquaquecetuba/SP       | Prestação de serviços de transporte rodoviário de cargas.   |
| Usiminas Participações e Logística S.A. (UPL)<br>(i) (ii) | 100                 | 100                       | Belo Horizonte/MG        | Investimento na MRS Logística S.A.  |

(i) Participação direta da Companhia de 16,7% e indireta, via MUSA, de 83,3%.

(ii) Participação direta da Companhia no capital votante de 50,10% e indireta, via MUSA, de 49,90%.

## Notas Explicativas



### (b) Empreendimentos controlados em conjunto

| Empresas  | (%)<br>Participação | (%)<br>Capital<br>votante | Localização da Sede | Atividade Principal  |
|---|---------------------|---------------------------|---------------------|--|
| Unigal Ltda.  | 70                  | 70                        | Belo Horizonte/MG   | Transformação de bobinas laminadas a frio em bobinas galvanizadas por imersão a quente.  |
| Modal Terminal de Granéis Ltda.                                     | 50                  | 50                        | Itaúna/MG           | Operações de terminais de cargas rodoviários e ferroviários, armazenamento e manuseio de minério de ferro e produtos siderúrgicos e transporte rodoviário de cargas. |
| Usiroll - Usiminas Court Tecnologia de Acabamento Superficial Ltda. | 50                  | 50                        | Ipatinga/MG         | Prestação de serviços, especialmente para retificação de cilindros e de rolos de laminação.  |

### (c) Investimentos em coligadas

| Empresas                     | (%)<br>Participação | (%)<br>Capital<br>votante | Localização da Sede | Atividade Principal  |
|------------------------------|---------------------|---------------------------|---------------------|--|
| Codeme Engenharia S.A.       | 30,77               | 30,77                     | Betim/MG            | Fabricação e montagem de construções em aço.                               |
| MRS Logística S.A.<br>(i)    | 11,41               | 19,92                     | Rio de Janeiro/RJ   | Prestação de serviços de transporte ferroviário e logísticos.              |
| Terminal de Cargas Paraopeba | 22,22               | 22,22                     | Sarzedo/MG          | Armazenamento, movimentação e transporte de cargas e operação de terminal. |
| Terminal de Cargas Sarzedo   | 22,22               | 22,22                     | Sarzedo/MG          | Armazenamento, movimentação e transporte de cargas e operação de terminal. |

(i) Participação direta da Companhia de 0,28% e indireta, via UPL, de 11,13%.

## Notas Explicativas



### (d) Disseminação do novo coronavírus (COVID-19)

Desde o início do ano de 2020, o Brasil e o mundo vêm atravessando uma grave crise de saúde com a pandemia desencadeada pela disseminação do novo coronavírus (COVID-19), que tem causado diversos e significativos impactos sobre a atividade econômica e a sociedade em geral. A Companhia, juntamente com a Fundação São Francisco Xavier, instituição social vinculada à Usiminas, vem implementando ações que, prioritariamente, visam proteger os seus funcionários e parceiros comerciais, bem como as comunidades onde atua. Ressalta-se, inclusive, que algumas dessas ações vêm sendo realizadas em parceria com as autoridades públicas.

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, a Administração adotou algumas medidas para as Empresas Usiminas, com o objetivo de minimizar os efeitos econômicos da crise, bem como tentar preservar o emprego e a renda dos seus funcionários. Estas medidas incluíram a concessão de férias coletivas, adoção do teletrabalho (*home-office*) para os empregados dos departamentos administrativos, suspensão temporária de contratos de trabalho e redução de jornadas de trabalho (estas últimas duas medidas em acordo com a Medida Provisória nº 936/2020).

O Conselho de Administração da Companhia aprovou o abafamento dos Altos-fornos 1 e 2 da usina de Ipatinga, a partir dos dias 22 e 4 de abril de 2020, respectivamente, com a consequente paralisação das atividades da Aciaria 1 desta mesma usina, bem como aprovou a paralisação temporária das atividades da usina de Cubatão. Estas medidas tiveram como objetivo adequar a produção à demanda de mercado, que se encontrava em queda em função da retração da atividade econômica nacional ocasionada pela disseminação da COVID-19. No entanto, em razão da recuperação observada nos níveis de demanda dos mercados consumidores de aços planos, em 26 de agosto de 2020, a Companhia religou o Alto-forno 1 e retomou a produção da Aciaria 1, ambos da usina de Ipatinga, bem como retomou as atividades de laminação na usina de Cubatão.

A Administração da Companhia também vem monitorando a carteira de recebíveis, principalmente em relação a eventuais atrasos, aumento da inadimplência e alongamento dos prazos de recebimento. Até o encerramento do exercício findo em 31 de dezembro de 2020, não foram identificados impactos significativos decorrentes da COVID-19 nesses recebíveis. A análise de vencimentos das contas a receber, bem como a movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa, estão demonstradas na Nota 10.

Em relação a *impairment* de ativos não financeiros, a Companhia realizou testes de recuperabilidade, considerando diferentes cenários em suas projeções e não identificou a necessidade de constituição de provisão para perdas no período, conforme divulgado na Nota 17.

## Notas Explicativas



### (e) Usiminas Mecânica - Reestruturação das atividades desenvolvidas

Em 24 de junho de 2020, o Conselho de Administração da Companhia aprovou a proposta apresentada pela Diretoria Executiva relativa à reestruturação das atividades desenvolvidas por sua subsidiária Usiminas Mecânica S.A. ("UMSA"). Com a implementação de tal reestruturação, a UMSA manterá apenas as atividades relacionadas à prestação de serviços para a Usiminas e suas controladas, ressalvada a conclusão dos projetos externos atualmente em curso. A referida reestruturação decorre do fato de a UMSA, cujas atividades não constituem o *core business* da Usiminas, ter apresentado significativa redução na geração de caixa nos últimos 5 (cinco) anos, com resultados decrescentes nos segmentos de montagem industrial e manufatura.

### 2 Aprovação das demonstrações financeiras

A emissão dessas demonstrações financeiras foi autorizada pelo Conselho de Administração em 11 de fevereiro de 2021.

### 3 Principais políticas contábeis

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação destas demonstrações financeiras estão definidas a seguir.

Políticas contábeis de transações consideradas imateriais não foram incluídas nas demonstrações financeiras.

Ressalta-se, ainda, que as políticas contábeis foram aplicadas de modo uniforme no exercício corrente, estão consistentes com o exercício anterior apresentado e são comuns à Controladora, controladas, coligadas e controladas em conjunto, sendo que, quando necessário, as demonstrações financeiras das controladas foram ajustadas para atender a este critério.

## Notas Explicativas



### 3.1 Base de preparação e declaração de conformidade

As demonstrações financeiras da Companhia foram preparadas com base no pressuposto de continuidade operacional e ainda considerando o custo histórico como base de valor e ajustadas para refletir a avaliação de ativos e passivos financeiros (inclusive instrumentos financeiros derivativos) mensurados ao valor justo por meio do resultado do exercício.

A elaboração das demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas, além do exercício de julgamento por parte da Administração da Companhia no processo de aplicação das políticas contábeis. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e possuem maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras, estão divulgadas na Nota 4.

As demonstrações financeiras individuais (“Controladora”) e consolidadas (“Consolidado”) foram preparadas de acordo com as Normas Internacionais de Relatório Financeiro (“IFRS”) emitidos pelo *International Accounting Standards Board - IASB* e as práticas contábeis adotadas no Brasil, emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC), aprovadas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela Administração na sua gestão.

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado (DVA), na Controladora e no Consolidado, é requerida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a companhias abertas. A DVA foi preparada de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. As IFRS não requerem a apresentação dessa demonstração. Como consequência disso, a DVA está apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das demonstrações financeiras.

## Notas Explicativas



### 3.2 Base de consolidação e investimentos em controladas

#### (a) Controladas

As controladas são entidades nas quais a Companhia tem o poder de determinar as políticas financeiras e operacionais, geralmente acompanhada de uma participação de mais da metade do direito a voto (capital votante). As controladas são totalmente consolidadas a partir da data em que o controle é transferido para as Empresas Usiminas. A consolidação é interrompida a partir da data em que o controle termina.

Os saldos e ganhos não realizados e demais transações entre as Empresas Usiminas são eliminados.

#### (b) Empreendimentos controlados em conjunto e coligadas

A Companhia classifica os seus empreendimentos da seguinte forma:

- coligadas são as entidades sobre as quais a Companhia tem influência significativa por meio da participação nas decisões relativas às suas políticas financeiras e operacionais, mas não detêm o controle ou o controle em conjunto sobre essas políticas; e
- controladas em conjunto são as entidades sobre as quais a Companhia tem controle compartilhado com uma ou mais partes.

Os investimentos em coligadas e controladas em conjunto são contabilizados pelo método de equivalência patrimonial e são, inicialmente, reconhecidos pelo seu valor de custo.

Os exercícios sociais das coligadas e controladas em conjunto são coincidentes com os da USIMINAS. Contudo, exceto para as coligadas Codeme, Terminal Paraopeba e Terminal Sarzedo, além da controlada em conjunto Modal, a Companhia utilizou, para fins de equivalência patrimonial, em consonância com o CPC 18 (R2) e IAS 28, demonstrações financeiras elaboradas em 30 de novembro de 2020.

A participação nos lucros ou prejuízos de suas coligadas e controladas em conjunto é reconhecida na demonstração do resultado e a participação nas mutações das reservas é reconhecida nas reservas da Companhia. Quando a participação nas perdas de uma coligada ou controlada em conjunto for igual ou superior ao valor contábil do investimento, a Companhia não reconhece perdas adicionais, a menos que tenha incorrido em obrigações ou efetuado pagamentos em nome da coligada ou controlada em conjunto.

Os ganhos não realizados das operações entre a Companhia e suas coligadas e controladas em conjunto são eliminados na proporção da sua participação. As perdas não realizadas também são eliminadas, a menos que a operação forneça evidências de um *impairment* do ativo transferido. As políticas contábeis das coligadas e das controladas em conjunto são alteradas, quando necessário, para assegurar consistência com as políticas adotadas pela Companhia.

## Notas Explicativas



Caso a participação societária na coligada seja reduzida, mas seja mantida influência significativa, somente uma parte proporcional dos valores anteriormente reconhecidos em outros resultados abrangentes será reclassificada para o resultado, quando apropriado.

Os ganhos e as perdas de diluição, ocorridos em participações em coligadas, são reconhecidos na demonstração do resultado.

### (c) Operações e participações de acionistas não controladores

As Empresas Usiminas tratam as transações com participações de acionistas não controladores como transações com proprietários de ativos das Empresas Usiminas. Para as compras de participações de acionistas não controladores, a diferença entre qualquer contraprestação paga e a parcela adquirida do valor contábil dos ativos líquidos da controlada é registrada no patrimônio líquido. Os ganhos ou as perdas sobre alienações para participações de acionistas não controladores também são registrados no patrimônio líquido, na conta "Ajustes de avaliação patrimonial".

### 3.3 Apresentação de informações por segmentos

As informações por segmentos operacionais foram apresentadas de modo consistente com o relatório interno fornecido para o principal tomador de decisões operacionais. As Empresas Usiminas estão organizadas em quatro segmentos operacionais: siderurgia, mineração e logística, transformação do aço e bens de capital. Os órgãos responsáveis por tomar as decisões operacionais, de alocação de recursos e de avaliação de desempenho dos segmentos operacionais, incluem a Diretoria Executiva e o Conselho de Administração.

### 3.4 Conversão de moeda estrangeira

#### (a) Moeda funcional e moeda de apresentação

Os itens incluídos nas demonstrações financeiras são mensurados com base na moeda do principal ambiente econômico no qual a Companhia atua ("moeda funcional"). As demonstrações financeiras individuais e consolidadas estão apresentadas em real (R\$), que é a moeda funcional da Companhia e a moeda de apresentação das Empresas Usiminas.

#### (b) Transações e saldos

As operações em moedas estrangeiras são convertidas para a moeda funcional utilizando as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações ou da avaliação, na qual os itens são mensurados. Os ganhos e as perdas cambiais resultantes da liquidação dessas transações e da conversão pelas taxas de câmbio no final do exercício, referentes a ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira, são reconhecidos na demonstração do resultado.

Os ganhos e as perdas cambiais relacionadas a ativos e passivos são apresentados na demonstração do resultado como resultado financeiro.

## Notas Explicativas



### 3.5 Caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários

#### (a) Caixa e equivalentes de caixa

Caixa e equivalentes de caixa incluem os numerários em espécie, depósitos bancários, investimentos de curto prazo de alta liquidez, com risco insignificante de mudança de valor justo e com o objetivo de atender a compromissos de curto prazo.

#### (b) Títulos e valores mobiliários

Os títulos e valores mobiliários referem-se aos investimentos de alta liquidez, resgatáveis em até três meses, cuja intenção da Administração não objetiva a atender compromissos de curto prazo.

### 3.6 Ativos financeiros

#### 3.6.1 Classificação

No reconhecimento inicial, um ativo financeiro é classificado como mensurado por custo amortizado, valor justo por meio de outros resultados abrangentes ("FVOCI") e valor justo por meio do resultado ("FVTPL").

Um ativo financeiro é mensurado ao custo amortizado se satisfizer ambas as condições a seguir:

- o ativo é mantido dentro de um modelo de negócios com o objetivo de coletar fluxos de caixa contratuais; e
- os termos contratuais do ativo financeiro dão origem, em datas específicas, aos fluxos de caixa que são apenas pagamentos de principal e de juros sobre o valor principal em aberto.

Um instrumento de dívida é mensurado no FVOCI somente se satisfizer ambas as condições a seguir:

- o ativo é mantido dentro de um modelo de negócios cujo objetivo é alcançado tanto pela coleta de fluxos de caixa contratuais como pela venda de ativos financeiros; e
- os termos contratuais do ativo financeiro dão origem, em datas específicas, a fluxos de caixa que representam pagamentos de principal e de juros sobre o valor principal em aberto.

Todos os outros ativos financeiros são classificados como mensurados ao valor justo por meio do resultado.

## Notas Explicativas



Além disso, no reconhecimento inicial, a Companhia pode, irrevogavelmente, designar um ativo financeiro, que satisfaça os requisitos para ser mensurado ao custo amortizado, ao FVOCI ou mesmo ao FVTPL. Essa designação possui o objetivo de eliminar ou reduzir significativamente um possível descasamento contábil decorrente do resultado produzido pelo respectivo ativo.

### 3.6.2 Reconhecimento e mensuração

As compras e as vendas de ativos financeiros são reconhecidas na data da negociação. Os investimentos são, inicialmente, reconhecidos pelo valor justo, acrescidos dos custos da transação para todos os ativos financeiros não classificados como ao valor justo reconhecido no resultado. Os ativos financeiros ao valor justo reconhecidos no resultado são, inicialmente, reconhecidos pelo valor justo, e os custos da transação são debitados à demonstração do resultado no período em que ocorrerem. O valor justo dos investimentos com cotação pública é baseado no preço atual de venda. Se o mercado de um ativo financeiro não estiver ativo, as Empresas Usiminas estabelecem o valor justo por meio de técnicas de avaliação. Essas técnicas incluem o uso de operações recentes contratadas com terceiros, a referência a outros instrumentos que são substancialmente similares, a análise de fluxos de caixa descontados e os modelos de precificação de opções, privilegiando informações de mercado e minimizando o uso de informações geradas pela Administração.

### 3.6.3 Valor recuperável (*impairment*) de ativos financeiros

#### Ativos mensurados ao custo amortizado

As Empresas Usiminas avaliam no final de cada período de relatório se há indícios de que um ativo financeiro ou grupo de ativos financeiros esteja deteriorado. Os critérios utilizados pelas Empresas Usiminas para determinar se há indícios de perda por *impairment* incluem:

- dificuldade financeira significativa do emissor ou tomador;
- quebra de contrato, como inadimplência ou atraso nos pagamentos de juros ou de principal;
- probabilidade do devedor declarar falência ou reorganização financeira; e
- extinção do mercado ativo daquele ativo financeiro em virtude de problemas financeiros.

## Notas Explicativas



### 3.6.4 Desreconhecimento de ativos financeiros

Um ativo financeiro (ou, quando for o caso, uma parte de um ativo financeiro ou parte de um grupo de ativos financeiros semelhantes) é baixado principalmente quando:

- os direitos de receber fluxos de caixa do ativo expirarem; e
- a Companhia transferiu os seus direitos de receber fluxos de caixa do ativo ou assumiu uma obrigação de pagar integralmente os fluxos de caixa recebidos, sem demora significativa, a um terceiro por força de um acordo de “ repasse ” ; e (a) a Companhia transferiu substancialmente todos os riscos e benefícios relativos ao ativo; ou (b) a Companhia não transferiu e não reteve substancialmente todos os riscos e benefícios relativos ao ativo, mas transferiu o controle sobre esse ativo.

Quando a Companhia transfere os seus direitos de receber fluxos de caixa proveniente de um ativo ou executa um acordo de repasse e não o transfere ou o retém substancialmente, todos os riscos e benefícios relativos ao ativo, um ativo é reconhecido na extensão do envolvimento contínuo da Companhia com esse ativo.

### 3.7 Passivos financeiros

#### 3.7.1 Reconhecimento e mensuração

Um passivo financeiro é classificado como mensurado pelo valor justo por meio do resultado caso seja definido como mantido para negociação ou designado como tal no momento do seu reconhecimento inicial. Os custos da transação são reconhecidos no resultado conforme incorridos. Esses passivos financeiros são mensurados pelo valor justo e as suas eventuais mudanças são reconhecidas no resultado do exercício.

Os passivos financeiros da Companhia, que são inicialmente reconhecidos a valor justo, incluem contas a pagar a fornecedores e outras contas a pagar, empréstimos e financiamentos, debêntures e instrumentos financeiros derivativos. Empréstimos e financiamentos, debêntures e contas a pagar, são acrescidos do custo da transação diretamente relacionado.

#### 3.7.2 Mensuração subsequente

Após o reconhecimento inicial, empréstimos e financiamentos, debêntures, fornecedores e contas a pagar são mensurados subsequentemente pelo custo amortizado, utilizando o método da taxa de juros efetivos.

#### 3.7.3 Custos de empréstimos

Os custos de empréstimos atribuídos à aquisição, construção ou produção de um ativo que, necessariamente, demanda um período de tempo substancial para ficar pronto para seu uso ou venda pretendidos são capitalizados como parte do custo destes ativos. Custos de empréstimos são compostos de juros, além de outros encargos em que a Companhia incorre em conexão com a captação de recursos.

## Notas Explicativas



### 3.7.4 Desreconhecimento de passivos financeiros

Um passivo financeiro é baixado quando a obrigação for revogada, cancelada ou expirar.

Quando um passivo financeiro existente for substituído por outro do mesmo mutuante com termos substancialmente diferentes, ou os termos de um passivo existente forem significativamente alterados, essa substituição ou alteração é tratada como baixa do passivo original e reconhecimento de um novo passivo, sendo a diferença nos correspondentes valores contábeis reconhecida na demonstração do resultado.

### 3.8 Instrumentos financeiros derivativos e atividades de *hedge*

Inicialmente, os derivativos são reconhecidos pelo valor justo na data em que um contrato de derivativos é celebrado e são, subsequentemente, remensurados ao seu valor justo por meio do resultado.

### 3.9 Estoques

Os estoques são demonstrados ao custo médio das aquisições ou da produção (média ponderada móvel) ou ao valor líquido de realização, dos dois, o menor. As importações em andamento são demonstradas ao custo acumulado de cada importação.

### 3.10 Depósitos judiciais

Os depósitos judiciais são aqueles que se promovem em juízo, em conta bancária vinculada a processo judicial, sendo realizados em moeda corrente, atualizados monetariamente e com o intuito de garantir a liquidação de potencial obrigação futura. Alguns depósitos judiciais que possuem vínculo com tributos parcelados são apresentados pelos saldos líquidos, conforme Nota 14.

### 3.11 Imobilizado

O imobilizado é registrado pelo custo de aquisição, formação ou construção, deduzido da depreciação e, quando aplicável, reduzido ao valor de recuperação. Os componentes principais de alguns bens do imobilizado, quando de sua reposição, são contabilizados como ativos individuais e separados utilizando-se a vida útil específica desse componente. O componente substituído é baixado. Os gastos com as manutenções efetuadas para restaurar ou manter os padrões originais de desempenho são reconhecidos no resultado durante o período em que são incorridos.

A depreciação do ativo imobilizado é calculada usando o método linear para alocar seus custos aos seus valores residuais durante a vida útil estimada.

Os valores residuais e a vida útil dos ativos são revisados e ajustados, se apropriado, ao final de cada exercício.

O valor contábil de um ativo é imediatamente ajustado caso ele seja maior do que seu valor recuperável estimado.

## Notas Explicativas



A Companhia possui peças e sobressalentes de reposição destinadas à manutenção de itens do ativo imobilizado, que possuem vida útil estimada superior a 12 meses. Desta forma, o saldo dos estoques dessas peças e sobressalentes está classificado no grupo do ativo imobilizado.

### 3.12 Propriedades para investimento

Propriedades para investimento são inicialmente mensuradas ao custo, incluindo custos da transação. Após o reconhecimento inicial, propriedades para investimento são apresentadas ao valor justo, que reflete as condições de mercado na data do balanço. Ganhos ou perdas resultantes de variações do valor justo das propriedades para investimento são incluídos na demonstração do resultado no exercício em que forem gerados. Propriedades para investimento são baixadas quando vendidas ou quando a propriedade para investimento deixa de ser permanentemente utilizada e não se espera nenhum benefício econômico futuro da sua venda. A diferença entre o valor líquido obtido da venda e o valor contábil do ativo é reconhecida na demonstração do resultado no período da baixa.

### 3.13 Ativos intangíveis

#### (a) Ágio

O ágio (*goodwill*) é representado pela diferença positiva entre o valor pago ou a pagar e o montante líquido do valor justo dos ativos e passivos da entidade adquirida. O ágio é testado anualmente para verificar prováveis perdas (*impairment*) e contabilizado pelo seu valor de custo menos as perdas acumuladas por *impairment*, que não são revertidas. Os ganhos e as perdas da alienação de uma entidade incluem o valor contábil do ágio relacionado à entidade vendida.

O ágio é alocado às Unidades Geradoras de Caixa (UGCs) para fins de teste de *impairment*. A alocação é feita para as Unidades Geradoras de Caixa ou para o grupo de Unidades Geradoras de Caixa que devem se beneficiar da combinação de negócios da qual o ágio se originou, devidamente segregada, de acordo com o segmento operacional.

#### (b) Direitos minerários

Os direitos minerários são registrados pelo valor de aquisição e deduzidos com base na exaustão das reservas minerais.

Os direitos minerários provenientes de aquisição de empresas são reconhecidos pelo valor justo considerando a alocação dos ativos e dos passivos adquiridos.

A exaustão dos direitos minerários é realizada de acordo com a exploração das reservas minerais, utilizando o método de unidade de produção.

#### (c) Programas de computador (*softwares*)

Licenças adquiridas de programas de computador são capitalizadas e amortizadas pelo método linear ao longo de sua vida útil estimada, pelas taxas descritas na Nota 18.

## Notas Explicativas



### 3.14 Valor recuperável (*impairment*) de ativos não financeiros

Os ativos que têm vida útil indefinida, como o ágio, não estão sujeitos à amortização e são testados anualmente para a verificação de *impairment*. Os ativos que têm vida útil definida são revisados para verificação de indicadores de *impairment* em cada data do balanço e sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Caso exista indicador, os ativos são testados para *impairment*. Uma perda por *impairment* é reconhecida pelo valor ao qual o valor contábil do ativo excede seu valor recuperável. Este último é o valor mais alto entre o valor justo de um ativo menos os custos de venda e o valor em uso.

Para fins de avaliação do *impairment*, os ativos são agrupados nos níveis mais baixos para os quais existam fluxos de caixa identificáveis separadamente (Unidades Geradoras de Caixa - UGCs). Uma perda por *impairment* é reconhecida pelo valor ao qual o valor contábil do ativo excede seu valor recuperável.

### 3.15 Provisões para demandas judiciais

As provisões para demandas judiciais, relacionadas a processos judiciais e administrativos trabalhistas, tributários e cíveis, são reconhecidas quando as Empresas Usiminas têm uma obrigação presente, legal ou não formalizada, como resultado de eventos passados, sendo provável a necessidade de uma saída de recursos para liquidar a obrigação e uma estimativa confiável do valor pode ser feita.

### 3.16 Provisão para recuperação ambiental e para desmobilização de ativos

A provisão para gastos com recuperação ambiental, quando relacionados com a construção ou aquisição de um ativo, é registrada como parte dos custos desses ativos e leva em conta as estimativas da Administração da controlada Mineração Usiminas S.A.

As provisões são mensuradas pelo valor presente dos gastos que devem ser necessários para liquidar a obrigação, a qual reflete as avaliações atuais do mercado e dos riscos específicos da obrigação. O aumento da obrigação em decorrência da passagem do tempo é reconhecido como despesa financeira.

A Companhia reconhece uma obrigação referente aos custos esperados para o fechamento da mina e desativação dos ativos minerários vinculados no período em que elas ocorrerem, trazido ao valor presente. A Companhia considera as estimativas contábeis relacionadas com a recuperação de áreas degradadas e os custos de encerramento de uma mina como uma prática contábil crítica por envolver valores expressivos de provisão e se tratar de estimativas que envolvem diversas premissas, como taxas de juros, inflação, vida útil do ativo considerando o estágio atual de exaustão e as datas projetadas de exaustão de cada mina. Estas estimativas são revisadas anualmente.

## Notas Explicativas



### 3.17 Imposto de renda e contribuição social correntes e diferidos

Os impostos sobre o lucro são reconhecidos na demonstração do resultado, exceto na proporção em que estiverem relacionados com itens reconhecidos diretamente no patrimônio ou no resultado abrangente.

O imposto de renda e a contribuição social diferidos são calculados sobre os prejuízos fiscais do imposto de renda, a base negativa de contribuição social e as correspondentes diferenças temporárias entre as bases de cálculo do imposto sobre ativos e passivos e os valores contábeis das demonstrações financeiras.

O imposto de renda diferido, ativo e passivo, é apresentado pelo valor líquido no balanço patrimonial quando há o direito legal e a intenção de compensá-lo quando da apuração dos tributos correntes, em geral relacionado com a mesma entidade legal e mesma autoridade fiscal.

### 3.18 Benefícios a empregados

#### (a) Plano de suplementação de aposentadoria

A Companhia e suas controladas participam de planos de aposentadoria, administrados pela Previdência Usiminas, que proveem a seus empregados benefícios complementares de aposentadoria e pensão.

O passivo reconhecido no balanço patrimonial relacionado aos planos de aposentadoria de benefício definido é o valor presente da obrigação de benefício definida na data do balanço menos o valor de mercado dos ativos do plano, ajustado: (i) por ganhos e perdas atuariais; (ii) pelas regras de limitação do valor do ativo apurado; e (iii) pelos requisitos de fundamentos mínimos. A obrigação de benefício definido é calculada anualmente por atuários independentes usando-se o método de crédito unitário projetado. O valor presente da obrigação de benefício definido é determinado mediante o desconto das saídas futuras de caixa, usando-se as taxas de juros condizentes com o rendimento de mercado, as quais são denominadas na moeda em que os benefícios serão pagos e que tenham prazos de vencimento próximos daqueles da respectiva obrigação do plano de aposentadoria.

Os ganhos e as perdas atuariais são debitados ou creditados diretamente em outros resultados abrangentes no período em que ocorreram. Para o plano de contribuição definida (Cosiprev), a Companhia paga contribuições a entidade fechada de previdência complementar em bases compulsórias, contratuais ou voluntárias. As contribuições são reconhecidas como despesas no período em que são devidas.

## Notas Explicativas



### (b) Plano de benefícios de assistência médica aos aposentados

Para os empregados que se aposentaram na extinta controlada Companhia Siderúrgica Paulista - Cosipa, até 30 de abril de 2002, foram oferecidos benefícios de plano de saúde pós-aposentadoria. Os custos esperados desses benefícios foram acumulados pelo período do vínculo empregatício, usando-se uma metodologia contábil semelhante à dos planos de aposentadoria de benefício definido.

Adicionalmente, a Companhia registra as obrigações de acordo com a legislação vigente, que assegura, aos colaboradores que contribuíram com o plano de saúde, o direito de manutenção como beneficiário quando da sua aposentadoria, desde que assumam o pagamento integral das contribuições. O prazo de manutenção após a aposentadoria é de 1 ano para cada ano de contribuição e se a contribuição ocorreu por pelo menos 10 anos, o prazo para permanência é indefinido.

Essas obrigações são avaliadas anualmente por atuários independentes.

### (c) Participação nos lucros e resultados

As Empresas Usiminas provisionam a participação de empregados nos lucros e resultados, em função de metas operacionais e financeiras divulgadas a seus colaboradores. Tais valores são registrados nas rubricas de "Custos das vendas", "Despesas com vendas" e "Despesas gerais e administrativas", de acordo com a alocação do empregado.

### (d) Remuneração com base em ações

A Companhia possui um plano de remuneração com base em ações, a ser liquidado com ações preferenciais em tesouraria, o qual permite que membros da Administração e demais executivos indicados pelo Conselho de Administração adquiram as suas ações. O valor justo dos serviços do empregado, recebidos em troca da outorga de opções, é reconhecido como despesa.

Quando as opções são exercidas, os valores recebidos, líquidos de quaisquer custos de transação diretamente atribuíveis, são creditados nas reservas de capital (valor nominal).

### 3.19 Reconhecimento de receita

A receita é apresentada líquida de impostos, devoluções, abatimentos e descontos, bem como pela eliminação das vendas entre as Empresas Usiminas para efeitos de consolidação. O seu reconhecimento é com base no valor justo da contraprestação recebida ou a receber, na medida em que for provável que benefícios econômicos futuros fluirão para a entidade e as receitas e custos puderem ser mensurados com segurança. Além disso, critérios específicos para cada uma das atividades da Companhia devem ser atendidos, conforme descrição a seguir.

## Notas Explicativas



### (a) Venda de produtos

As Empresas Usiminas, beneficiam, fabricam e vendem diversos produtos e matérias-primas, tais como aços planos, minério de ferro, peças estampadas de aço para a indústria automobilística e produtos para a construção civil e indústria de bens de capital.

A Companhia adota como política de reconhecimento de receita a data em que o produto é entregue ao comprador.

### (b) Venda de serviços

As Empresas Usiminas realizam a prestação de serviços de transferência de tecnologia no segmento de siderurgia, no gerenciamento de projetos e na prestação de serviços na área de construção civil e indústria de bens de capital, transporte rodoviário de aços planos, galvanização de aço por imersão a quente e texturização e cromagem de cilindros.

A receita pela prestação de serviços é reconhecida tendo como base os serviços realizados até a data do balanço.

### (c) Receita de encomendas em curso

A receita de encomendas em curso é reconhecida segundo o método de porcentagem de conclusão (POC). A receita é calculada e contabilizada com base na aplicação, sobre o preço de venda atualizado, do percentual representado pela relação entre os custos incorridos e o custo total orçado atualizado, ajustada por provisão para reconhecer perdas de encomendas em processo de execução, quando aplicável. Os valores faturados além da execução física de cada projeto são reconhecidos como serviços faturados a executar no passivo circulante.

A variação entre o custo final efetivo e o custo total orçado, atualizado e revisado periodicamente, tem se mantido em parâmetros considerados razoáveis pela Administração. Os contratos de encomenda contêm cláusulas de garantia de fabricação dos equipamentos após entrada em funcionamento por períodos variáveis de tempo; os custos eventualmente incorridos são absorvidos diretamente no resultado.

As receitas de encomenda em curso fazem parte exclusivamente das operações realizadas pela controlada Usiminas Mecânica S.A. que, além desse tipo de receita, efetua a venda de serviços. As receitas da Usiminas Mecânica compreendem os montantes reportados na Nota 29 no segmento de bens de capital.

### (d) Receita financeira

A receita financeira é reconhecida conforme o prazo decorrido, usando o método da taxa de juros efetiva.

## Notas Explicativas



### 3.20 Distribuição de dividendos e juros sobre capital próprio

A distribuição de dividendos e juros sobre capital próprio para os acionistas da Companhia é reconhecida como um passivo nas demonstrações financeiras das Empresas Usiminas ao final do exercício, com base no seu estatuto social. Os valores acima do mínimo obrigatório requerido por lei somente são provisionados quando aprovados em Assembleia de acionistas.

O benefício tributário dos juros sobre capital próprio é reconhecido na demonstração do resultado.

### 3.21 Pronunciamentos emitidos que ainda não estavam em vigor em 31 de dezembro de 2020

|  |  |
|--|--|
| Reforma da IBOR/LIBOR - IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7            | Reforma do <i>benchmark</i> da taxa de juros (Fase 1) IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 and IFRS16 – Reforma do <i>benchmark</i> da taxa de juros (Fase 2).           |
| IFRS 17  | Contratos de Seguros   |
| IFRS 10 - Demonstrações Consolidadas e IAS 28 (alterações) | Venda ou Contribuição de Ativos entre um Investidor e sua Coligada ou Joint Venture  |
| Alterações à IAS 1   | Classificação de Passivos como Circulantes ou Não Circulantes  |
| Alterações à IFRS 3  | Referência à Estrutura Conceitual  |
| Alterações à IAS 16  | Imobilizado - Recursos Antes do Uso Pretendido   |
| Alterações à IAS 37  | Contratos Onerosos - Custo de Cumprimento do Contrato  |
| Melhorias Anuais ao Ciclo de IFRS 2018-2020                | Alterações à IFRS 1 - Adoção Inicial das Normas Internacionais de Contabilidade, IFRS 9 - Instrumentos Financeiros, IFRS 16 - Arrendamentos e IAS 41 - Agricultura |

A Companhia não espera que a adoção dessas normas tenha um impacto relevante sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas em períodos futuros.

## Notas Explicativas



### 4 Julgamentos, estimativas e premissas contábeis significativas

A preparação das demonstrações financeiras da Companhia requer que a Administração faça julgamentos, estimativas e adote premissas que afetam os valores apresentados de receitas, despesas, ativos e passivos e as respectivas divulgações, bem como as divulgações de passivos contingentes.

#### 4.1 Julgamentos

No processo de aplicação das políticas contábeis das Empresas Usiminas, a Administração fez os seguintes julgamentos que têm efeito mais significativo sobre os valores reconhecidos nas demonstrações financeiras:

##### (a) Segregação de juros e variação monetária relacionados a aplicações financeiras e a empréstimos e financiamentos nacionais

A Companhia efetua a segregação do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) dos empréstimos e financiamentos, das debêntures e das aplicações financeiras, cujo indexador contratado seja o CDI e a TJLP. Desta forma, a parcela referente ao IPCA é segregada dos juros sobre empréstimos e financiamentos, das debêntures e do rendimento de aplicações financeiras e incluída na rubrica "Efeitos monetários", no Resultado financeiro (Nota 34).

##### (b) Classificação do controle de investimentos

A Companhia efetua a classificação de seus investimentos nos termos previstos pelo CPC 18 (R2) - Investimento em Coligada, em Controlada e em Empreendimento Controlado em Conjunto e pelo CPC 19 (R2) - Negócios em Conjunto e cuja aplicação está sujeita a julgamento na determinação do controle e da influência significativa dos investimentos.

#### 4.2 Estimativas e premissas

As principais premissas relativas a fontes de incerteza nas estimativas futuras e outras importantes fontes de incerteza em estimativas na data do balanço, envolvendo risco significativo de causar um ajuste material no valor contábil dos ativos e passivos no próximo exercício financeiro, são discutidas a seguir.

##### (a) Valor recuperável (*impairment*) de ativos não financeiros

Anualmente, as Empresas Usiminas testam eventuais perdas (*impairment*) no ágio e demais ativos de longo prazo. Para fins de avaliação do *impairment*, os ativos são agrupados nos níveis mais baixos para os quais existam fluxos de caixa identificáveis separadamente (Unidades Geradoras de Caixa - UGCs). Os valores recuperáveis das UGCs foram determinados com base em cálculos do valor em uso, efetuados com base em estimativas (Nota 17).

##### (b) Imposto de renda e contribuição social e outros créditos tributários

A Administração revisa regularmente os tributos diferidos ativos quanto à possibilidade de recuperação, considerando-se o lucro histórico gerado e os lucros tributáveis futuros projetados, de acordo com estudos de viabilidade técnica (Nota 13 (b) e Nota 25 (c)).

## Notas Explicativas



### (c) Valor justo de derivativos e outros instrumentos financeiros

O valor justo de derivativos e outros instrumentos financeiros que não são negociados em mercados ativos é determinado mediante o uso de técnicas de avaliação. As Empresas Usiminas utilizam seu julgamento para escolher diversos métodos e definir premissas que se baseiam principalmente nas condições de mercado existentes na data do balanço.

### (d) Reconhecimento de receita

A controlada Usiminas Mecânica S.A. utiliza o método de porcentagem de conclusão (POC) para contabilizar a receita de encomendas em curso acordada a preço fixo. O uso do método POC requer que sejam estimados os serviços realizados até a data de elaboração do balanço como uma proporção dos serviços totais contratados.

### (e) Benefícios de planos de aposentadoria

O valor atual de obrigações de planos de aposentadoria depende de uma série de fatores que são determinados com base em cálculos atuariais. Entre as premissas usadas na determinação do custo (receita) líquido para os planos de aposentadoria, está a taxa de desconto.

As Empresas Usiminas apuram a taxa de desconto apropriada ao final de cada exercício, para determinar o valor presente de saídas de caixa futuras estimadas.

Outras premissas importantes para as obrigações de planos de aposentadoria se baseiam, em parte, em condições atuais do mercado. Informações adicionais estão divulgadas na Nota 27.

### (f) Provisões para demandas judiciais

Como descrito na Nota 25, as Empresas Usiminas são partes em diversos processos judiciais e administrativos. Provisões são constituídas para todas as demandas judiciais que representam perdas prováveis. A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação das evidências disponíveis, entre elas a opinião dos consultores jurídicos, internos e externos, das Empresas Usiminas.

### (g) Provisão para recuperação ambiental e para desmobilização de ativos

Como parte das atividades de mineração da controlada Mineração Usiminas S.A., a Companhia reconhece no Consolidado provisão face às obrigações de reparação ambiental. Ao determinar o valor da provisão, premissas e estimativas são feitas em relação às taxas de desconto, ao custo esperado para reabilitação e à época esperada dos referidos custos.

### (h) Taxas de vida útil do ativo imobilizado

A depreciação do ativo imobilizado é calculada pelo método linear de acordo com a vida útil dos bens. A vida útil é baseada em laudos de engenheiros das Empresas Usiminas e consultores externos, que são revisados anualmente.

## Notas Explicativas



### 5 Objetivos e políticas para gestão de risco financeiro

#### 5.1 Fatores de risco financeiro

As atividades das Empresas Usiminas as expõem a diversos riscos financeiros: risco de crédito, risco de liquidez e risco de mercado (incluindo risco de moeda, risco de fluxo de caixa ou valor justo associado à taxa de juros, risco de preços de *commodities* e risco de preço do aço).

A gestão dos riscos financeiros é realizada pela Diretoria Corporativa Financeira, segundo orientações do Comitê Financeiro e do Conselho de Administração. Essa equipe avalia, acompanha e busca proteger a Companhia contra eventuais riscos financeiros em cooperação com as demais unidades, entre elas, unidades operacionais, suprimentos, planejamento, dentre outras das Empresas Usiminas.

#### 5.2 Política de utilização dos instrumentos financeiros

A política de gestão de ativos e passivos financeiros tem o objetivo de: (i) manter a liquidez desejada, (ii) definir nível de concentração de suas operações e (iii) controlar grau de exposição aos riscos do mercado financeiro. As Empresas Usiminas monitoram os riscos aos quais está exposta e avalia a necessidade da contratação de operações de derivativos visando minimizar os impactos sobre os seus ativos e passivos financeiros. Adicionalmente, avalia as operações de derivativos para reduzir a volatilidade em seu fluxo de caixa causado pela exposição cambial, para minimizar o descasamento entre moedas e os efeitos dos preços de *commodities*, dentre outros.

As Empresas Usiminas não possuem contratos de instrumentos financeiros sujeitos a margens de garantia.

## Notas Explicativas



### 5.3 Política de gestão de riscos financeiros

#### (a) Risco de crédito

O risco de crédito decorre de caixa e equivalentes de caixa, depósitos e aplicações em bancos, bem como de exposições de crédito a clientes, incluindo contas a receber de clientes em aberto.

A política de vendas das Empresas Usiminas se subordina às normas de crédito fixadas por sua Administração, que procuram minimizar os eventuais problemas decorrentes da inadimplência de seus clientes. Adicionalmente, o Comitê de Crédito avalia e acompanha o risco dos clientes. Essa ação é obtida por meio de análise criteriosa e da seleção de clientes de acordo com sua capacidade de pagamento, índice de endividamento e balanço patrimonial e por meio da diversificação de suas contas a receber de clientes (pulverização do risco).

A Companhia conta ainda com provisão para créditos de liquidação duvidosa, conforme demonstrado na Nota 10.

No que diz respeito às aplicações financeiras e demais investimentos, as Empresas Usiminas têm como política trabalhar com instituições de primeira linha. São aceitos somente títulos e papéis de entidades classificadas com *rating* mínimo "A-" pelas agências de *rating* internacionais.

#### (b) Risco de liquidez

A política responsável e conservadora de gestão de ativos e passivos financeiros envolve uma análise criteriosa das contrapartes das Empresas Usiminas por meio da análise das demonstrações financeiras, patrimônio líquido e *rating* visando auxiliar a Companhia a manter a liquidez desejada, a definir nível de concentração de suas operações, a controlar grau de exposição aos riscos do mercado financeiro e a pulverizar risco de liquidez.

A previsão do fluxo de caixa é elaborada com base no orçamento aprovado pelo Conselho de Administração e posteriores atualizações. Essa previsão leva em consideração, além de todos os planos operacionais, o plano de captação para suportar os investimentos previstos e todo o cronograma de vencimento da dívida das Empresas Usiminas. Nesse trabalho, é observado o cumprimento de cláusulas de *covenants* e recomendação interna do nível de alavancagem. A tesouraria monitora as previsões contidas no fluxo de caixa direto da Companhia, diariamente, para assegurar que ela tenha caixa suficiente para atender às suas necessidades operacionais, de investimentos e ao devido cumprimento de pagamento de suas obrigações.

O caixa mantido pelas Empresas Usiminas é investido em Certificados de Depósitos Bancários (CDBs) e Operações em Compromissadas, escolhendo instrumentos com vencimentos apropriados que atendam à liquidez adequada, conforme demonstrado na Nota 8.

## Notas Explicativas



A tabela a seguir analisa os principais passivos financeiros não derivativos das Empresas Usiminas e os passivos financeiros derivativos que são realizados, pelo saldo líquido, por essas mesmas empresas, por faixas de vencimento, correspondentes ao período remanescente no balanço patrimonial até a data contratual do vencimento. Os passivos financeiros derivativos são incluídos na análise se seus vencimentos contratuais forem essenciais para um entendimento dos fluxos de caixa. Os valores divulgados na tabela são os fluxos de caixa não descontados contratados.

|                                     | <b>Controladora</b>   |                         |                         |                        |
|-------------------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|
|                                     | <b>Menos de 1 ano</b> | <b>Entre 1 e 2 anos</b> | <b>Entre 2 e 5 anos</b> | <b>Acima de 5 anos</b> |
| <b>Em 31 de dezembro de 2020</b>    |                       |                         |                         |                        |
| Fornecedores, empreiteiros e fretes | 1.971.348             | -                       | -                       | -                      |
| Empréstimos e financiamentos        | 248.244               | 247.538                 | 736.291                 | 4.141.239              |
| Debêntures                          | 77.050                | 77.359                  | 2.154.825               | -                      |
| Títulos a pagar - <i>Forfaiting</i> | 881.480               | -                       | -                       | -                      |
| Passivos de arrendamento            | 6.715                 | 766                     | -                       | -                      |
| <b>Em 31 de dezembro de 2019</b>    |                       |                         |                         |                        |
| Fornecedores, empreiteiros e fretes | 1.412.894             | -                       | -                       | -                      |
| Empréstimos e financiamentos        | 192.538               | 192.005                 | 571.446                 | 3.388.271              |
| Debêntures                          | 119.992               | 126.560                 | 1.687.274               | 692.300                |
| Títulos a pagar - <i>Forfaiting</i> | 615.746               | -                       | -                       | -                      |
| Passivos de arrendamento            | 11.485                | 10.730                  | 9.592                   | -                      |
|                                     | <b>Consolidado</b>    |                         |                         |                        |
|                                     | <b>Menos de 1 ano</b> | <b>Entre 1 e 2 anos</b> | <b>Entre 2 e 5 anos</b> | <b>Acima de 5 anos</b> |
| <b>Em 31 de dezembro de 2020</b>    |                       |                         |                         |                        |
| Fornecedores, empreiteiros e fretes | 1.922.071             | -                       | -                       | -                      |
| Empréstimos e financiamentos        | 236.503               | 235.498                 | 691.863                 | 4.126.504              |
| Debêntures                          | 77.050                | 77.359                  | 2.154.825               | -                      |
| Títulos a pagar - <i>Forfaiting</i> | 881.480               | -                       | -                       | -                      |
| Passivos de arrendamento            | 26.787                | 20.117                  | 17.803                  | -                      |
| <b>Em 31 de dezembro de 2019</b>    |                       |                         |                         |                        |
| Fornecedores, empreiteiros e fretes | 1.525.689             | -                       | -                       | -                      |
| Empréstimos e financiamentos        | 197.079               | 195.502                 | 574.326                 | 3.388.271              |
| Debêntures                          | 119.992               | 126.560                 | 1.687.274               | 692.300                |
| Títulos a pagar - <i>Forfaiting</i> | 615.746               | -                       | -                       | -                      |
| Passivos de arrendamento            | 30.495                | 32.451                  | 46.324                  | -                      |

Como os valores incluídos na tabela são os fluxos de caixa não descontados contratuais, esses valores não serão conciliados com os valores divulgados no balanço patrimonial para empréstimos e financiamentos, debêntures, instrumentos financeiros derivativos e outras obrigações.

## Notas Explicativas



### (c) Risco cambial

#### (i) Exposição em moeda estrangeira

As Empresas Usiminas atuam internacionalmente e estão expostas ao risco cambial decorrente de exposições a algumas moedas, principalmente em relação ao dólar dos Estados Unidos e em menor escala, ao iene e ao euro. O risco cambial decorre de ativos e passivos reconhecidos em operações no exterior, conforme demonstrado a seguir:

|                                     | <b>Controladora</b> |                    | <b>Consolidado</b> |                    |
|-------------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                     | <b>31/12/2020</b>   | <b>31/12/2019</b>  | <b>31/12/2020</b>  | <b>31/12/2019</b>  |
| Ativos em moeda estrangeira         |                     |                    |                    |                    |
| Caixa e equivalentes de caixa       | 128.916             | 38.879             | 397.051            | 209.017            |
| Títulos e valores mobiliários       | -                   | -                  | 32.120             | 16.352             |
| Contas a receber                    | 47.353              | 147.457            | 262.589            | 142.974            |
| Adiantamentos a fornecedores        | -                   | 147                | 1.364              | 955                |
|                                     | <u>176.269</u>      | <u>186.483</u>     | <u>693.124</u>     | <u>369.298</u>     |
| Passivos em moeda estrangeira       |                     |                    |                    |                    |
| Empréstimos e financiamentos        | (3.944.010)         | (3.028.237)        | (3.944.010)        | (3.028.744)        |
| Fornecedores, empreiteiros e fretes | (607.429)           | (356.322)          | (618.415)          | (369.244)          |
| Adiantamento de clientes            | (10.682)            | (4.410)            | (20.074)           | (8.814)            |
| Demais contas a pagar               | (2.793)             | (1.904)            | (2.787)            | (1.900)            |
|                                     | <u>(4.564.914)</u>  | <u>(3.390.873)</u> | <u>(4.585.286)</u> | <u>(3.408.702)</u> |
| Exposição cambial                   | <u>(4.388.645)</u>  | <u>(3.204.390)</u> | <u>(3.892.162)</u> | <u>(3.039.404)</u> |

## Notas Explicativas



Os valores dos empréstimos e financiamentos e das debêntures das Empresas Usiminas são mantidos nas seguintes moedas:

|  | <u>Controladora</u> |                   | <u>Consolidado</u> |                   |
|--|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|  | <u>31/12/2020</u>   | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2020</u>  | <u>31/12/2019</u> |
| Real   | 2.016.568           | 2.067.619         | 2.024.352          | 2.077.494         |
| Dólar norte-americano                              | 3.944.010           | 3.028.237         | 3.944.010          | 3.028.744         |
| Total de empréstimos e financiamentos e debêntures | <u>5.960.578</u>    | <u>5.095.856</u>  | <u>5.968.362</u>   | <u>5.106.238</u>  |

### (ii) Análise de sensibilidade - risco cambial dos ativos e passivos em moeda estrangeira

A Companhia elabora análise de sensibilidade dos ativos e dos passivos contratados em moeda estrangeira, em aberto no fim do período, considerando o câmbio vigente em 31 de dezembro de 2020. O cenário I considerou desvalorização do real em 5% sobre o cenário atual. Os cenários II e III foram calculados com deterioração do real em 25% e 50%, respectivamente, sobre o valor da moeda estrangeira em 31 de dezembro de 2020.

As moedas utilizadas na análise de sensibilidade e os seus respectivos cenários estão demonstrados a seguir:

| <u>Moeda</u> | <u>Taxa de câmbio final do exercício</u> | <u>31/12/2020</u> |                   |                    |
|--------------|--|-------------------|-------------------|--------------------|
|              |  | <u>Cenário I</u>  | <u>Cenário II</u> | <u>Cenário III</u> |
| USD          | 5,1967                                   | 5,4565            | 6,4959            | 7,7951             |
| EUR          | 6,3779                                   | 6,6968            | 7,9724            | 9,5669             |
| JPY          | 0,0504                                   | 0,0530            | 0,0630            | 0,0756             |

Os ganhos (perdas) no resultado financeiro, considerando os Cenários I, II e III, estão demonstrados a seguir:

| <u>Moeda</u> | <u>Consolidado</u> |                   |                    |
|--------------|--------------------|-------------------|--------------------|
|              | <u>Cenário I</u>   | <u>Cenário II</u> | <u>Cenário III</u> |
| USD          | (193.744)          | (968.720)         | (1.937.439)        |
| EUR          | (149)              | (745)             | (1.490)            |
| JPY          | (715)              | (3.577)           | (7.153)            |

**Notas Explicativas****(d) Risco de fluxo de caixa ou valor justo associado a taxa de juros****(i) Composição dos empréstimos e financiamentos por taxa de juros**

O risco de taxa de juros das Empresas Usiminas decorre das taxas de juros utilizadas nas aplicações financeiras, empréstimos e financiamentos e debêntures.

A composição dos empréstimos e financiamentos e das debêntures contratados, por tipo de taxa de juros, no passivo circulante e não circulante podem ser demonstradas conforme a seguir:

|                                     | <b>Controladora</b>     |                   | <b>Consolidado</b>      |                   |                         |                   |                         |                   |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|
|                                     | <b>31/12/2020</b>       | <b>%</b>          | <b>31/12/2019</b>       | <b>%</b>          | <b>31/12/2020</b>       | <b>%</b>          | <b>31/12/2019</b>       | <b>%</b>          |
| <b>Empréstimos e financiamentos</b> |                         |                   |                         |                   |                         |                   |                         |                   |
| Pré-fixada                          | 3.955.970               | 66                | 3.044.400               | 60                | 3.963.754               | 66                | 3.054.782               | 60                |
| Outras                              | -                       | -                 | 45.189                  | 1                 | -                       | -                 | 45.189                  | 1                 |
|                                     | <u>3.955.970</u>        | <u>66</u>         | <u>3.089.589</u>        | <u>61</u>         | <u>3.963.754</u>        | <u>66</u>         | <u>3.099.971</u>        | <u>61</u>         |
| <b>Debêntures</b>                   |                         |                   |                         |                   |                         |                   |                         |                   |
| CDI                                 | <u>2.004.608</u>        | <u>34</u>         | <u>2.006.267</u>        | <u>39</u>         | <u>2.004.608</u>        | <u>34</u>         | <u>2.006.267</u>        | <u>39</u>         |
|                                     | <u><u>5.960.578</u></u> | <u><u>100</u></u> | <u><u>5.095.856</u></u> | <u><u>100</u></u> | <u><u>5.968.362</u></u> | <u><u>100</u></u> | <u><u>5.106.238</u></u> | <u><u>100</u></u> |

## Notas Explicativas



### (ii) Análise de sensibilidade das variações na taxa de juros

A Companhia elabora análise de sensibilidade dos ativos e dos passivos indexados a taxas de juros, em aberto no fim do período, considerando como cenário provável o valor das taxas vigentes em 31 de dezembro de 2020. O cenário I considera um aumento de 5% sobre a taxa de juros média aplicável à parte flutuante de sua dívida atual. Os cenários II e III foram calculados com deterioração de 25% e 50%, respectivamente, sobre o valor destas taxas em 31 de dezembro de 2020.

As taxas utilizadas e os seus respectivos cenários estão demonstrados a seguir:

| Indexador | 31/12/2020                 |           |            |             |
|-----------|----------------------------|-----------|------------|-------------|
|           | Taxa ao final do exercício | Cenário I | Cenário II | Cenário III |
| CDI       | 1,9%                       | 2,0%      | 2,4%       | 2,9%        |

Os ganhos (perdas) no resultado financeiro, considerando os Cenários I, II e III, estão demonstrados a seguir:

| Indexador | Consolidado |            |             |
|-----------|-------------|------------|-------------|
|           | 31/12/2020  |            |             |
|           | Cenário I   | Cenário II | Cenário III |
| CDI       | 2.272       | 11.358     | 22.715      |

A taxa de juros a que a Companhia está exposta, a qual é relacionada às debêntures, está apresentada na Nota 21 das demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2020, e é composta por Certificado de Depósito Interbancário (CDI).

O encerramento da operação de instrumento financeiro derivativo de taxa de juros, contratada com o objetivo de minimizar o impacto da oscilação das taxas de juros no resultado da Companhia, está demonstrado na Nota 6.

## Notas Explicativas



### 5.4 Gestão de capital

Os objetivos das Empresas Usiminas ao administrar seu capital são os de salvaguardar sua capacidade de continuidade para oferecer retorno aos acionistas e benefícios às outras partes interessadas, além de manter uma estrutura de capital ideal para reduzir esse custo.

A seguir está demonstrado o cálculo do índice de alavancagem financeira considerando a dívida líquida como um percentual do capital total.

|  | <u>Controladora</u> |                   | <u>Consolidado</u> |                   |
|--|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|  | <u>31/12/2020</u>   | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2020</u>  | <u>31/12/2019</u> |
| Total dos empréstimos e financiamentos, debêntures e tributos parcelados | 5.964.956           | 5.100.168         | 5.972.742          | 5.110.552         |
| Menos: caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários     | (2.564.618)         | (901.864)         | (4.868.104)        | (1.921.141)       |
| Dívida líquida   | <u>3.400.338</u>    | <u>4.198.304</u>  | <u>1.104.638</u>   | <u>3.189.411</u>  |
| Total do patrimônio líquido  | 14.867.466          | 14.043.423        | 16.838.170         | 15.565.684        |
| Total do capital   | <u>18.267.804</u>   | <u>18.241.727</u> | <u>17.942.808</u>  | <u>18.755.095</u> |
| Índice de alavancagem financeira   | <u>19%</u>          | <u>23%</u>        | <u>6%</u>          | <u>17%</u>        |

### 5.5 Estimativa do valor justo

Pressupõe-se que o saldo das contas a receber de clientes menos a provisão para créditos de liquidação duvidosa seja próximo de seu valor justo devido ao seu curto vencimento. O valor justo dos passivos financeiros, para fins de divulgação, é estimado mediante o desconto dos fluxos de caixa contratuais futuros pela taxa de juros vigente no mercado, que está disponível para as Empresas Usiminas para instrumentos financeiros similares.

## Notas Explicativas



### (a) Instrumentos financeiros mensurados pelo valor justo no balanço patrimonial

Os instrumentos financeiros registrados a valor justo deverão ser classificados e divulgados de acordo com os níveis a seguir:

- Nível 1: Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos (preços não observáveis);
- Nível 2: Informações, além dos preços cotados, incluídas no Nível 1 que são adotadas pelo mercado para o ativo ou passivo, seja diretamente (como preços), seja indiretamente (derivados dos preços); e
- Nível 3: Inserções para os ativos ou passivos que não são baseadas nos dados adotados pelo mercado (inserções não observáveis).

O valor justo dos instrumentos financeiros que não são negociados em mercados ativos é determinado mediante o uso de técnicas de avaliação, que maximizam o uso dos dados adotados pelo mercado onde estão disponíveis. Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, o instrumento financeiro apresentado pela Companhia compreende os investimentos em CDB's.

Em 31 de dezembro de 2020 e de 2019, as Empresas Usiminas não possuíam instrumentos financeiros cujo valor justo tenha sido mensurado pelos níveis 1 e 3. As tabelas a seguir apresentam os ativos mensurados pelo valor justo por meio do resultado:

#### (i) Controladora

|                                      | <u>31/12/2020</u> | <u>31/12/2019</u> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                      | <u>Nível 2</u>    | <u>Nível 2</u>    |
| Ativo                                |                   |                   |
| Títulos e valores mobiliários        | 716.308           | -                 |
| Instrumentos financeiros derivativos | -                 | <u>7.712</u>      |
| Total do ativo                       | <u>716.308</u>    | <u>7.712</u>      |

Em 31 de dezembro de 2020 e de 2019, a Controladora não possuía instrumentos financeiros derivativos passivos.

#### (ii) Consolidado

|                                      | <u>31/12/2020</u> | <u>31/12/2019</u> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                      | <u>Nível 2</u>    | <u>Nível 2</u>    |
| Ativo                                |                   |                   |
| Títulos e valores mobiliários        | 1.606.816         | 668.175           |
| Instrumentos financeiros derivativos | -                 | <u>7.712</u>      |
| Total do ativo                       | <u>1.606.816</u>  | <u>675.887</u>    |

Em 31 de dezembro de 2020 e de 2019, as Empresas Usiminas não possuíam instrumentos financeiros derivativos passivos.

## Notas Explicativas



As técnicas de avaliação específicas utilizadas para valorizar os instrumentos financeiros incluem:

- Preços de mercado cotados ou cotações de instituições financeiras ou corretoras para instrumentos similares.

### (b) Valor justo de empréstimos e financiamentos e debêntures

Nas operações de debêntures e *Bonds*, o valor justo reflete o valor praticado no mercado. A diferença entre o valor contábil e o valor de mercado, considerando a premissa de recompra desses títulos, é apurada de acordo com taxas divulgadas no site da *Simplific Pavarini*, *Broadcast* e *Bloomberg* e pode ser assim sumariada:

|  | 31/12/2020        |                  | Controladora<br>31/12/2019 |                  |
|--|-------------------|------------------|----------------------------|------------------|
|  | Valor patrimonial | Valor de mercado | Valor patrimonial          | Valor de mercado |
| Empréstimos bancários – moeda nacional | 11.960            | 11.960           | 61.352                     | 61.352           |
| Debêntures – moeda nacional            | 2.004.608         | 2.019.207        | 2.006.267                  | 2.025.011        |
| <i>Bonds</i>                           | 3.944.010         | 4.242.378        | 3.028.237                  | 3.157.217        |
|  | <u>5.960.578</u>  | <u>6.273.545</u> | <u>5.095.856</u>           | <u>5.243.580</u> |

|  | 31/12/2020        |                  | Consolidado<br>31/12/2019 |                  |
|--|-------------------|------------------|---------------------------|------------------|
|  | Valor patrimonial | Valor de mercado | Valor patrimonial         | Valor de mercado |
| Empréstimos bancários – moeda nacional | 19.744            | 19.744           | 71.227                    | 71.227           |
| Debêntures – moeda nacional            | 2.004.608         | 2.019.207        | 2.006.267                 | 2.025.011        |
| <i>Bonds</i>                           | 3.944.010         | 4.242.378        | 3.028.744                 | 3.157.217        |
|  | <u>5.968.362</u>  | <u>6.281.329</u> | <u>5.106.238</u>          | <u>5.253.455</u> |

### (c) Demais ativos e passivos financeiros

O valor justo dos demais ativos e passivos financeiros não diverge significativamente dos valores contábeis desses, na medida em que foram pactuados e registrados por taxas e condições praticadas no mercado para operações de natureza, risco e prazo similares.

## 6 Instrumentos financeiros derivativos

A Companhia participa em operações de *swap* com o objetivo de proteger e gerenciar, principalmente, o risco da taxa de juros. Essas operações visam reduzir a volatilidade da taxa de juros dos seus empréstimos. A Companhia não possui instrumentos financeiros com fins especulativos. A Companhia tem por política não liquidar as suas operações antes dos seus respectivos vencimentos originais e não efetuar pagamentos antecipados de seus instrumentos financeiros derivativos.

## Notas Explicativas



Em 31 de dezembro de 2020, a Companhia e as Empresas Usiminas não possuem operações de instrumentos financeiros derivativos. As operações a seguir apresentadas foram liquidadas durante o exercício de 2020.

## (a) Controladora

| Instituição financeira   | Faixas de vencimento mês/ano | INDEXADOR         |                 | VALOR DE REFERÊNCIA (valor contratado - Nominal) |                 |               |                 | VALOR JUSTO (MERCADO) - CONTÁBIL |                         | Resultado do período |
|--|------------------------------|-------------------|-----------------|--|-----------------|---------------|-----------------|----------------------------------|-------------------------|----------------------|
|  |                              | 31/12/2020        |                 | 31/12/2020                                       |                 | 31/12/2019    |                 | 31/12/2020                       | 31/12/2019              | 31/12/2020           |
|  |                              | Posição ativa     | Posição passiva | Posição ativa                                    | Posição passiva | Posição ativa | Posição passiva | Posição ativa (passiva)          | Posição ativa (passiva) | Ganho (perda)        |
| <b>PROTEÇÃO DE TAXAS E CÂMBIO (SWAP)</b>                         |                              |                   |                 |  |                 |               |                 |                                  |                         |                      |
| Bradesco   | 04/25                        | TR + 9,8000% a.a. | 95,00% do CDI   | -  | -               | R\$ 59.000    | R\$ 59.000      | -                                | 7.712                   | 1.535                |
| <b>Resultado financeiro no período</b>                           |                              |                   |                 |  |                 |               |                 |                                  |                         | <b>1.535</b>         |
| <b>Saldo contábil (posição ativa líquida da posição passiva)</b> |                              |                   |                 |  |                 |               |                 |                                  |                         | <b>- 7.712</b>       |

## (b) Consolidado

| Instituição financeira   | Faixas de vencimento mês/ano | INDEXADOR              |                     | VALOR DE REFERÊNCIA (valor contratado - Nominal) |                 |               |                 | VALOR JUSTO (MERCADO) - CONTÁBIL |                         | Resultado do período     |
|--|------------------------------|------------------------|---------------------|--|-----------------|---------------|-----------------|----------------------------------|-------------------------|--------------------------|
|  |                              | 31/12/2020             |                     | 31/12/2020                                       |                 | 31/12/2019    |                 | 31/12/2020                       | 31/12/2019              | 31/12/2020               |
|  |                              | Posição ativa          | Posição passiva     | Posição ativa                                    | Posição passiva | Posição ativa | Posição passiva | Posição ativa (passiva)          | Posição ativa (passiva) | Ganho (perda)            |
| <b>PROTEÇÃO DE TAXAS E CÂMBIO (SWAP)</b>                         |                              |                        |                     |  |                 |               |                 |                                  |                         |                          |
| Bradesco   | 04/25                        | TR + 9,8000% a.a.      | 95,00% do CDI       | -  | -               | R\$ 59.000    | R\$ 59.000      | -                                | 7.712                   | 1.535                    |
| <b>Resultado financeiro no período</b>                           |                              |                        |                     |  |                 |               |                 |                                  |                         | <b>1.535</b>             |
| <b>PROTEÇÃO DE PREÇO DE COMMODITIES</b>                          |                              |                        |                     |  |                 |               |                 |                                  |                         |                          |
| Banco ABC Brasil   | 05/20                        | Minério FWD USD 90,50  | Minério_Fut_U20_SGX | -  | -               | -             | -               | -                                | -                       | 1.814                    |
| Banco ABC Brasil   | 05/20                        | Minério FWD USD 90,70  | Minério_Fut_U20_SGX | -  | -               | -             | -               | -                                | -                       | 1.868                    |
| Banco ABC Brasil   | 05/20                        | Minério FWD USD 90,90  | Minério_Fut_U20_SGX | -  | -               | -             | -               | -                                | -                       | 1.923                    |
| Banco ABC Brasil   | 05/20                        | Minério FWD USD 86,04  | Minério_Fut_U20_SGX | -  | -               | -             | -               | -                                | -                       | 1.797                    |
| Banco ABC Brasil   | 06/20                        | Minério FWD USD 81,63  | Minério_Fut_U20_SGX | -  | -               | -             | -               | -                                | -                       | (17.601)                 |
| Banco ABC Brasil   | 07/20                        | Minério FWD USD 85,00  | Minério_Fut_U20_SGX | -  | -               | -             | -               | -                                | -                       | (390)                    |
| Banco ABC Brasil   | 07/20                        | Minério FWD USD 85,06  | Minério_Fut_U20_SGX | -  | -               | -             | -               | -                                | -                       | (14.190)                 |
| Banco ABC Brasil   | 08/20                        | Minério FWD USD 77,24  | Minério_Fut_N20_SGX | -  | -               | -             | -               | -                                | -                       | (28.057)                 |
| Banco ABC Brasil   | 09/20                        | Minério FWD USD 75,98  | Minério_Fut_O20_SGX | -  | -               | -             | -               | -                                | -                       | (31.818)                 |
| Banco ABC Brasil   | 09/20                        | Minério FWD USD 93,25  | Minério_Fut_O20_SGX | -  | -               | -             | -               | -                                | -                       | (48.033)                 |
| Banco ABC Brasil   | 09/20                        | Minério FWD USD 97,57  | Minério_Fut_O20_SGX | -  | -               | -             | -               | -                                | -                       | (23.204)                 |
| Banco ABC Brasil   | 10/20                        | Minério FWD USD 95,35  | Minério_Fut_U20_SGX | -  | -               | -             | -               | -                                | -                       | (24.169)                 |
| Banco ABC Brasil   | 10/20                        | Minério FWD USD 104,16 | Minério_Fut_U20_SGX | -  | -               | -             | -               | -                                | -                       | (2.566)                  |
| Banco ABC Brasil   | 10/20                        | Minério FWD USD 104,89 | Minério_Fut_U20_SGX | -  | -               | -             | -               | -                                | -                       | (215)                    |
| <b>Receita de exportação no período</b>                          |                              |                        |                     |  |                 |               |                 |                                  |                         | <b>(182.841)</b>         |
| <b>Saldo contábil (posição ativa líquida da posição passiva)</b> |                              |                        |                     |  |                 |               |                 |                                  |                         | <b>- 7.712 (181.306)</b> |

Os saldos contábeis das operações de instrumentos financeiros derivativos estão descritos a seguir:

|  | <b>Controladora e Consolidado</b> |              |                    |                |
|--|-----------------------------------|--------------|--------------------|----------------|
|  | <b>31/12/2019</b>                 |              |                    |                |
| Ativo circulante                       | 762                               |              |                    |                |
| Ativo não circulante                   | 6.950                             |              |                    |                |
|  | <b>7.712</b>                      |              |                    |                |
|  | <b>Controladora</b>               |              | <b>Consolidado</b> |                |
|  | 31/12/2020                        | 31/12/2019   | 31/12/2020         | 31/12/2019     |
| Na receita bruta - mercado externo (i) | -                                 | -            | (182.841)          | -              |
| No resultado financeiro                | 1.535                             | 4.167        | 1.535              | (1.696)        |
|  | <b>1.535</b>                      | <b>4.167</b> | <b>(181.306)</b>   | <b>(1.696)</b> |

(i) Refere-se a operações de hedge de preço de minério de ferro contratadas pela controlada Mineração Usiminas S.A.. As referidas operações foram contratadas e liquidadas durante o exercício de 2020.

## Notas Explicativas



## 7 Instrumentos financeiros por categoria

## (a) Controladora

|   | 31/12/2020                 |  |                  | 31/12/2019                 |  |                  |
|---|----------------------------|--|------------------|----------------------------|--|------------------|
|   | Ativos ao custo amortizado | Ativos mensurados ao valor justo por meio do resultado | Total            | Ativos ao custo amortizado | Ativos mensurados ao valor justo por meio do resultado | Total            |
| <b>Ativos</b>   |                            |  |                  |                            |  |                  |
| Caixa e equivalentes de caixa   | 1.848.310                  | -  | 1.848.310        | 901.864                    | -  | 901.864          |
| Títulos e valores mobiliários   | -                          | 716.308  | 716.308          | -                          | -  | -                |
| Contas a receber de clientes  | 1.648.804                  | -  | 1.648.804        | 1.481.330                  | -  | 1.481.330        |
| Instrumentos financeiros - <i>swap</i>                                    | -                          | -  | -                | -                          | 7.712  | 7.712            |
| Demais instrumentos financeiros ativos (excluindo pagamentos antecipados) | 971.668                    | -  | 971.668          | 747.418                    | -  | 747.418          |
|   | <u>4.468.782</u>           | <u>716.308</u>   | <u>5.185.090</u> | <u>3.130.612</u>           | <u>7.712</u>   | <u>3.138.324</u> |

|   | 31/12/2020                   | 31/12/2019                   |
|---|------------------------------|------------------------------|
|   | Passivos ao custo amortizado | Passivos ao custo amortizado |
| <b>Passivos</b>                           |                              |                              |
| Empréstimos e financiamentos e debêntures | 5.960.578                    | 5.095.856                    |
| Fornecedores, empreiteiros e fretes       | 1.966.924                    | 1.405.831                    |
| Títulos a pagar – <i>Forfaiting</i>       | 880.711                      | 613.803                      |
| Passivos de arrendamento                  | 7.481                        | 31.807                       |
|   | <u>8.815.694</u>             | <u>7.147.297</u>             |

## (b) Consolidado

|   | 31/12/2020                 |  |                  | 31/12/2019                 |  |                  |
|---|----------------------------|--|------------------|----------------------------|--|------------------|
|   | Ativos ao custo amortizado | Ativos mensurados ao valor justo por meio do resultado | Total            | Ativos ao custo amortizado | Ativos mensurados ao valor justo por meio do resultado | Total            |
| <b>Ativos</b>   |                            |  |                  |                            |  |                  |
| Caixa e equivalentes de caixa   | 3.261.288                  | -  | 3.261.288        | 1.252.966                  | -  | 1.252.966        |
| Títulos e valores mobiliários   | -                          | 1.606.816  | 1.606.816        | -                          | 668.175  | 668.175          |
| Contas a receber de clientes  | 2.460.112                  | -  | 2.460.112        | 2.069.892                  | -  | 2.069.892        |
| Instrumentos financeiros - <i>swap</i>                                    | -                          | -  | -                | -                          | 7.712  | 7.712            |
| Demais instrumentos financeiros ativos (excluindo pagamentos antecipados) | 1.082.652                  | -  | 1.082.652        | 838.895                    | -  | 838.895          |
|   | <u>6.804.052</u>           | <u>1.606.816</u>                                       | <u>8.410.868</u> | <u>4.161.753</u>           | <u>675.887</u>   | <u>4.837.640</u> |

|   | 31/12/2020                   | 31/12/2019                   |
|---|------------------------------|------------------------------|
|   | Passivos ao custo amortizado | Passivos ao custo amortizado |
| <b>Passivos</b>                           |                              |                              |
| Empréstimos e financiamentos e debêntures | 5.968.362                    | 5.106.238                    |
| Fornecedores, empreiteiros e fretes       | 1.917.690                    | 1.518.270                    |
| Títulos a pagar – <i>Forfaiting</i>       | 880.711                      | 613.803                      |
| Passivos de arrendamento                  | 64.707                       | 109.270                      |
|   | <u>8.831.470</u>             | <u>7.347.581</u>             |

## Notas Explicativas



### 8 Caixa e equivalentes de caixa

|   | Controladora     |                | Consolidado      |                  |
|---|------------------|----------------|------------------|------------------|
|   | 31/12/2020       | 31/12/2019     | 31/12/2020       | 31/12/2019       |
| Bancos conta movimento  | 27.391           | 29.455         | 43.264           | 40.490           |
| Bancos conta movimento exterior                                       | 128.916          | 38.879         | 397.051          | 209.017          |
| Certificado de depósito bancário (CDB) e aplicações em compromissadas | 1.692.003        | 833.530        | 2.820.973        | 1.003.459        |
|   | <u>1.848.310</u> | <u>901.864</u> | <u>3.261.288</u> | <u>1.252.966</u> |

As aplicações financeiras em certificado de depósito bancário (CDB) e as aplicações em compromissadas possuem liquidez imediata, além de rendimentos cuja variação média é de 104,24% (31 de dezembro de 2019 – 92,96%) do certificado de depósito interbancário (CDI) na Controladora e 103,98% (31 de dezembro de 2019 – 97,67%) do CDI no Consolidado.

Em 31 de dezembro de 2020, as Empresas Usiminas não possuem contas garantidas

### 9 Títulos e valores mobiliários

|  | Controladora   | Consolidado      |                |
|--|----------------|------------------|----------------|
|  | 31/12/2020     | 31/12/2020       | 31/12/2019     |
| Certificado de depósito bancário (CDB) | 716.308        | 1.574.696        | 651.823        |
| Aplicações financeiras no exterior     | -              | 32.120           | 16.352         |
|  | <u>716.308</u> | <u>1.606.816</u> | <u>668.175</u> |

As aplicações financeiras em certificado de depósito bancário (CDB) possuem rendimentos cuja variação média é de 104,24% (31 de dezembro de 2019 – 92,96%) do certificado de depósito interbancário (CDI) na Controladora e 103,98% (31 de dezembro de 2019 – 97,67%) do certificado de depósito interbancário (CDI) no Consolidado.

Nenhum desses ativos financeiros está vencido ou *impaired*.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2019, a Controladora não possuía saldo de aplicações financeiras classificado como títulos e valores mobiliários.

As aplicações financeiras são compostas principalmente por Certificados de Depósitos Bancários (“CDBs”) mantidos junto a instituições financeiras de primeira linha, resgatáveis em até um ano.

## Notas Explicativas



### 10 Contas a receber de clientes

|   | Controladora |            | Consolidado |            |
|---|--------------|------------|-------------|------------|
|   | 31/12/2020   | 31/12/2019 | 31/12/2020  | 31/12/2019 |
| Contas a receber de clientes:                     |              |            |             |            |
| Em moeda nacional                                 | 1.354.497    | 1.181.268  | 2.381.091   | 2.074.709  |
| Em moeda estrangeira                              | 34.191       | 83.644     | 249.427     | 79.161     |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa (i) | (137.208)    | (118.569)  | (197.946)   | (168.058)  |
| Contas a receber de clientes, líquidas            | 1.251.480    | 1.146.343  | 2.432.572   | 1.985.812  |
| Contas a receber de partes relacionadas           |              |            |             |            |
| Em moeda nacional                                 | 379.969      | 267.922    | 10.185      | 17.015     |
| Em moeda estrangeira                              | 17.355       | 67.065     | 17.355      | 67.065     |
| Contas a receber de partes relacionadas           | 397.324      | 334.987    | 27.540      | 84.080     |
|   | 1.648.804    | 1.481.330  | 2.460.112   | 2.069.892  |
| Ativo circulante                                  | 1.561.483    | 1.396.884  | 2.372.791   | 1.938.440  |
| Ativo não circulante                              | 87.321       | 84.446     | 87.321      | 131.452    |

(i) Do total de provisão para créditos de liquidação duvidosa, na Controladora e no Consolidado, o saldo de R\$4.193 (R\$3.252 – 31 de dezembro de 2019) refere-se a contas a receber de clientes em moeda estrangeira.

A análise de vencimentos das contas a receber de clientes está apresentada a seguir:

|   | Controladora |            | Consolidado |            |
|---|--------------|------------|-------------|------------|
|   | 31/12/2020   | 31/12/2019 | 31/12/2020  | 31/12/2019 |
| Valores a vencer                                  | 1.641.529    | 1.329.630  | 2.270.168   | 1.840.150  |
| Vencidos:   |              |            |             |            |
| Até 30 dias                                       | 38.153       | 138.042    | 211.221     | 201.927    |
| Entre 31 e 60 dias                                | 4.124        | 11.448     | 5.557       | 14.985     |
| Entre 61 e 90 dias                                | 1.925        | 2.222      | 7.717       | 3.248      |
| Entre 91 e 180 dias                               | 2.486        | 7.008      | 5.073       | 12.328     |
| Acima de 181 dias                                 | 97.795       | 111.549    | 158.322     | 165.312    |
| (-) Provisão para créditos de liquidação duvidosa | (137.208)    | (118.569)  | (197.946)   | (168.058)  |
|   | 1.648.804    | 1.481.330  | 2.460.112   | 2.069.892  |

## Notas Explicativas



Em 31 de dezembro de 2020, as contas a receber de clientes nos montantes de R\$7.275 na Controladora e R\$189.944 no Consolidado encontravam-se vencidas, mas não *impaired* (31 de dezembro de 2019 – R\$151.700 e R\$229.742, respectivamente). Essas contas se referem a diversos clientes independentes que não possuem histórico de inadimplência recente ou cujos saldos em aberto possuem garantias.

As contas a receber de clientes das Empresas Usiminas são mantidas nas seguintes moedas:

|       | Controladora     |                  | Consolidado      |                  |
|-------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|       | 31/12/2020       | 31/12/2019       | 31/12/2020       | 31/12/2019       |
| Real  | 1.601.451        | 1.333.873        | 2.197.523        | 1.926.918        |
| Dólar | 46.048           | 145.337          | 261.284          | 140.854          |
| Euro  | 1.305            | 2.120            | 1.305            | 2.120            |
|       | <u>1.648.804</u> | <u>1.481.330</u> | <u>2.460.112</u> | <u>2.069.892</u> |

A movimentação da provisão para créditos de liquidação duvidosa de contas a receber de clientes das Empresas Usiminas é a seguinte:

|                                  | Controladora     |                  | Consolidado      |                  |
|----------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                  | 31/12/2020       | 31/12/2019       | 31/12/2020       | 31/12/2019       |
| Saldo inicial                    | (118.569)        | (141.908)        | (168.058)        | (185.964)        |
| (Adições) reversões ao resultado | (17.698)         | 23.567           | (31.487)         | 18.120           |
| Baixas contra clientes           | -                | -                | 2.540            | 14               |
| Variação cambial                 | (941)            | (228)            | (941)            | (228)            |
| Saldo final                      | <u>(137.208)</u> | <u>(118.569)</u> | <u>(197.946)</u> | <u>(168.058)</u> |

A constituição e a reversão da provisão para créditos de liquidação duvidosa de contas a receber de clientes *impaired* foram registradas no resultado do exercício como “Despesas com vendas”. As Empresas Usiminas não mantêm nenhum título de contas a receber de clientes sob qualquer modalidade de garantia.

A exposição máxima ao risco de crédito na data do balanço é o valor contábil de cada classe de contas a receber apresentadas. As Empresas Usiminas não mantêm nenhum título como garantia de contas a receber.

**Notas Explicativas****11 Estoques**

|                              | <b>Controladora</b> |                   | <b>Consolidado</b> |                   |
|------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|                              | <b>31/12/2020</b>   | <b>31/12/2019</b> | <b>31/12/2020</b>  | <b>31/12/2019</b> |
| Ativo circulante             |                     |                   |                    |                   |
| Produtos acabados            | 669.208             | 690.399           | 786.763            | 896.320           |
| Produtos em elaboração       | 1.257.692           | 954.477           | 1.274.666          | 974.228           |
| Matérias-primas              | 685.879             | 807.542           | 1.072.102          | 1.165.404         |
| Suprimentos e sobressalentes | 484.788             | 521.390           | 546.827            | 585.850           |
| Importações em andamento     | 160.446             | 62.377            | 160.520            | 63.086            |
| Provisão para perdas         | (120.836)           | (94.092)          | (129.964)          | (106.900)         |
| Outros                       | 178.781             | 223.910           | 178.781            | 217.844           |
|                              | <u>3.315.958</u>    | <u>3.166.003</u>  | <u>3.889.695</u>   | <u>3.795.832</u>  |
| Ativo não circulante         |                     |                   |                    |                   |
| Produtos em elaboração (i)   | -                   | -                 | -                  | 1.642             |
|                              | <u>3.315.958</u>    | <u>3.166.003</u>  | <u>3.889.695</u>   | <u>3.797.474</u>  |

(i) Refere-se a estoque de produtos da controlada Mineração Usiminas S.A..

## Notas Explicativas



### 12 Impostos a recuperar

|                                | 31/12/2020          |                       | 31/12/2019        |                       |
|--------------------------------|---------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|
|                                | Circulante          | Não circulante        | Circulante        | Não circulante        |
|                                | <b>Controladora</b> |                       |                   |                       |
|                                | 31/12/2020          |                       | 31/12/2019        |                       |
|                                | <u>Circulante</u>   | <u>Não circulante</u> | <u>Circulante</u> | <u>Não circulante</u> |
| PIS (i)                        | 20.809              | 13.798                | 26.274            | 13.536                |
| COFINS (i)                     | 80.986              | 103.940               | 423.022           | 102.363               |
| ICMS                           | 114.000             | 30.926                | 76.983            | 30.256                |
| IPI                            | 34.923              | -                     | 13.783            | -                     |
| Crédito Exportação – Reintegra | 1.040               | 18.934                | 1.760             | -                     |
| Outros                         | 24                  | 1.865                 | 9                 | 1.865                 |
|                                | <u>251.782</u>      | <u>169.463</u>        | <u>541.831</u>    | <u>148.020</u>        |
|                                | <b>Consolidado</b>  |                       |                   |                       |
|                                | 31/12/2020          |                       | 31/12/2019        |                       |
|                                | <u>Circulante</u>   | <u>Não circulante</u> | <u>Circulante</u> | <u>Não circulante</u> |
| PIS (i)                        | 36.283              | 14.353                | 46.025            | 14.060                |
| COFINS (i)                     | 159.117             | 106.633               | 513.022           | 104.793               |
| ICMS                           | 176.309             | 32.064                | 135.320           | 31.463                |
| IPI                            | 64.694              | -                     | 30.774            | -                     |
| Crédito Exportação – Reintegra | 1.040               | 18.934                | 1.760             | -                     |
| INSS a recuperar               | 2.809               | -                     | 3.405             | -                     |
| Outros                         | 1.320               | 2.020                 | 743               | 2.020                 |
|                                | <u>441.572</u>      | <u>174.004</u>        | <u>731.049</u>    | <u>152.336</u>        |

(i) ICMS na base de cálculo de PIS/COFINS conforme descrito na Nota 25 (c).

## Notas Explicativas



### 13 Imposto de renda e contribuição social

#### (a) Tributos sobre o lucro

O imposto de renda e a contribuição social sobre o lucro diferem do valor teórico que seria obtido com o uso das alíquotas nominais desses tributos, aplicáveis ao lucro antes da tributação, na Controladora e no Consolidado, como segue:

|  | Controladora   |                | Consolidado      |                 |
|--|----------------|----------------|------------------|-----------------|
|  | 31/12/2020     | 31/12/2019     | 31/12/2020       | 31/12/2019      |
| Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social      | 346.508        | 2.821          | 1.845.973        | 442.672         |
| Alíquotas nominais   | 34%            | 34%            | 34%              | 34%             |
| Tributos sobre o lucro calculados às alíquotas nominais                  | (117.813)      | (959)          | (627.631)        | (150.508)       |
| Ajustes para apuração dos tributos sobre o lucro:                        |                |                |                  |                 |
| Equivalência patrimonial   | 484.786        | 143.469        | 54.318           | 61.451          |
| Juros sobre capital próprio recebidos                                    | (52.086)       | (38.094)       | (8.464)          | (12.198)        |
| Juros sobre capital próprio pagos  | -              | 576            | 18.698           | 11.674          |
| Exclusões (adições) permanentes  | (27.683)       | (26.664)       | (37.193)         | (36.555)        |
| Créditos fiscais não reconhecidos  | 39.078         | 132.116        | (5.488)          | 39.022          |
| Incentivo fiscal   | -              | -              | 21.979           | 7.061           |
| Lucro não tributável e diferenças de alíquota de controladas no exterior | -              | -              | 29.551           | 14.072          |
| Tributos sobre o lucro apurados  | <u>326.282</u> | <u>210.444</u> | <u>(554.230)</u> | <u>(65.981)</u> |
| Corrente   | (16.710)       | -              | (684.614)        | (138.960)       |
| Diferido   | <u>342.992</u> | <u>210.444</u> | <u>130.384</u>   | <u>72.979</u>   |
| Tributos sobre o lucro (prejuízo) no resultado                           | <u>326.282</u> | <u>210.444</u> | <u>(554.230)</u> | <u>(65.981)</u> |
| Imposto de renda   | 235.746        | 154.758        | (403.942)        | (44.236)        |
| Contribuição social  | <u>90.536</u>  | <u>55.686</u>  | <u>(150.288)</u> | <u>(21.745)</u> |
| Alíquotas efetivas   | -              | -              | 30%              | 15%             |

## Notas Explicativas



### (b) Imposto de renda e contribuição social diferidos

Os saldos e a movimentação do imposto de renda e da contribuição social diferidos, ativo e passivo, constituídos às alíquotas nominais, são demonstrados como segue:

#### (i) Controladora

|  | 31/12/2019       | Patrimônio líquido/<br>Resultado abrangente | Reconhecido no resultado | 31/12/2020       |
|--|------------------|---|--------------------------|------------------|
| <b>No ativo</b>                                    |                  |   |                          |                  |
| Imposto de renda e contribuição social             |                  |   |                          |                  |
| Prejuízos fiscais                                  | 2.494.171        | (142.760)                                   | 186.563                  | 2.537.974        |
| Créditos fiscais não reconhecidos                  | (897.075)        | -   | 39.078                   | (857.997)        |
| Provisões temporárias                              |                  |   |                          |                  |
| Provisão para passivo atuarial                     | 373.642          | (96.383)                                    | 14.775                   | 292.034          |
| Provisão para demandas judiciais                   | 223.634          | -   | (451)                    | 223.183          |
| Provisão para ajustes de estoque                   | 31.991           | -   | 9.093                    | 41.084           |
| Perda por valor recuperável de ativos (Impairment) | 216.885          | -   | (18.231)                 | 198.654          |
| Outros   | 117.142          | -   | 59.222                   | 176.364          |
| <b>Total ativo</b>                                 | <b>2.560.390</b> | <b>(239.143)</b>                            | <b>290.049</b>           | <b>2.611.296</b> |
| <b>No passivo</b>                                  |                  |   |                          |                  |
| Imposto de renda e contribuição social             |                  |   |                          |                  |
| Depreciação incentivada                            | 8.869            | -   | (1.993)                  | 6.876            |
| Depreciação fiscal                                 | 333.817          | -   | (40.907)                 | 292.910          |
| Ajuste de imobilizado – IAS 29                     | 50.030           | -   | (6.075)                  | 43.955           |
| Correção monetária sobre depósitos judiciais       | 44.962           | -   | 54                       | 45.016           |
| Resultado nos contratos de swap valor de mercado   | 274              | -   | (274)                    | -                |
| Outros   | 5.411            | -   | (3.748)                  | 1.663            |
| <b>Total passivo</b>                               | <b>443.363</b>   | <b>-</b>                                    | <b>(52.943)</b>          | <b>390.420</b>   |
| <b>Total líquido</b>                               | <b>2.117.027</b> | <b>(239.143)</b>                            | <b>342.992</b>           | <b>2.220.876</b> |

## Notas Explicativas



## (ii) Consolidado

|   | 31/12/2019       | Patrimônio líquido/<br>Resultado abrangente | Reconhecido no resultado | 31/12/2020       |
|---|------------------|---|--------------------------|------------------|
| <b>No ativo</b>   |                  |   |                          |                  |
| Imposto de renda e contribuição social                      |                  |   |                          |                  |
| Prejuízos fiscais   | 2.656.845        | (149.843)                                   | 184.852                  | 2.691.854        |
| Créditos fiscais não reconhecidos                           | (1.059.108)      | -   | (5.488)                  | (1.064.596)      |
| Provisões temporárias                                       |                  |   |                          |                  |
| Provisão para passivo atuarial                              | 398.903          | (103.829)                                   | 16.125                   | 311.199          |
| Provisão para demandas judiciais                            | 255.812          | -   | 9.379                    | 265.191          |
| Provisão para ajustes de estoques                           | 53.020           | -   | 7.530                    | 60.550           |
| Ágio/aquisição de empresas                                  | 297.932          | -   | (4.735)                  | 293.197          |
| Perda por valor recuperável de ativos ( <i>Impairment</i> ) | 727.192          | -   | (303.620)                | 423.572          |
| Outros  | 191.951          | -   | 165.986                  | 357.937          |
| <b>Total ativo</b>  | <b>3.522.547</b> | <b>(253.672)</b>                            | <b>70.029</b>            | <b>3.338.904</b> |
| <b>No passivo</b>   |                  |   |                          |                  |
| Imposto de renda e contribuição social                      |                  |   |                          |                  |
| Depreciação incentivada                                     | 8.869            | -   | (1.993)                  | 6.876            |
| Depreciação taxa fiscal                                     | 345.779          | -   | (41.803)                 | 303.976          |
| Ajuste de imobilizado – IAS 29                              | 50.031           | -   | (6.076)                  | 43.955           |
| Correção monetária sobre depósitos judiciais                | 51.541           | -   | 803                      | 52.344           |
| Outros  | 28.701           | -   | (11.286)                 | 17.415           |
| <b>Total passivo</b>  | <b>484.921</b>   | <b>-</b>                                    | <b>(60.355)</b>          | <b>424.566</b>   |
| <b>Total líquido</b>  | <b>3.037.626</b> | <b>(253.672)</b>                            | <b>130.384</b>           | <b>2.914.338</b> |

No exercício findo em 31 de dezembro de 2020, a Administração da Companhia reverteu provisão para perda de créditos fiscais no montante de R\$39.078 na Controladora e de R\$5.488 no Consolidado (31 de dezembro de 2019 – reversão de R\$132.116 e R\$39.022, respectivamente). O total de créditos fiscais diferidos não reconhecidos nas demonstrações financeiras foi de R\$857.997 na Controladora e de R\$1.064.596 no Consolidado (31 de dezembro de 2019 – R\$897.075 e R\$1.059.108, respectivamente). A Administração da Companhia continuará monitorando esse montante não reconhecido, o qual poderá ser contabilizado tão logo seja provável a sua utilização.

## Notas Explicativas



Em 31 de dezembro de 2020, a expectativa de realização dos impostos diferidos está demonstrada a seguir:

|                                   | <u>Controladora</u>     | <u>Consolidado</u>      |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 2021                              | 210.608                 | 286.530                 |
| 2022                              | 225.154                 | 251.941                 |
| 2023                              | 234.845                 | 261.609                 |
| 2024                              | 235.629                 | 262.407                 |
| 2025 até 2027                     | 835.789                 | 919.093                 |
| 2028 até 2030                     | 893.114                 | 996.094                 |
| 2031 até 2033                     | 797.906                 | 866.751                 |
| Após 2034 (i)                     | <u>36.248</u>           | <u>559.075</u>          |
| Ativo                             | 3.469.293               | 4.403.500               |
| Créditos fiscais não reconhecidos | <u>(857.997)</u>        | <u>(1.064.596)</u>      |
| Ativo                             | <u>2.611.296</u>        | <u>3.338.904</u>        |
| Passivo                           | <u>(390.420)</u>        | <u>(424.566)</u>        |
| Posição líquida                   | <u><u>2.220.876</u></u> | <u><u>2.914.338</u></u> |

(i) No consolidado os valores referem-se substancialmente a créditos fiscais oriundos de ágio na incorporação, apurados na Mineração Usiminas. Esses créditos fiscais estão sendo aproveitados com base na expectativa de vida útil das minas, cuja exaustão total foi estimada para o ano de 2053.

O reconhecimento dos créditos tributários é fundamentado em estudo de expectativa de lucros tributáveis futuros, examinado pelo Conselho Fiscal e aprovado pelo Conselho de Administração da Companhia. O estudo de expectativa de lucros tributários futuros adota os mesmos dados e premissas do estudo utilizado no teste de valor recuperável dos ativos (*Impairment*) (Nota 17).

Como a base tributável do imposto de renda e da contribuição social sobre o lucro líquido decorre não apenas do lucro que pode ser gerado, mas também da existência de receitas não tributáveis, despesas não dedutíveis, incentivos fiscais e outras variáveis, não existe correlação imediata entre o lucro líquido da Companhia e o resultado de imposto de renda e contribuição social. Portanto, a expectativa da utilização dos créditos fiscais não deve ser tomada como único indicativo de resultados futuros das Empresas Usiminas.

**Notas Explicativas****(c) Imposto de renda e contribuição social no passivo circulante**

|  | <b>Controladora</b> |                   | <b>Consolidado</b> |                   |
|--|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|  | <b>31/12/2020</b>   | <b>31/12/2019</b> | <b>31/12/2020</b>  | <b>31/12/2019</b> |
| <b>Imposto de renda</b>                |                     |                   |                    |                   |
| Receita (despesa) corrente             | (16.710)            | (23.007)          | (500.068)          | (97.919)          |
| Antecipações e compensações do período | 16.710              | 23.007            | 169.036            | 86.755            |
|  | -                   | -                 | (331.032)          | (11.164)          |
| <b>Contribuição social</b>             |                     |                   |                    |                   |
| Receita (despesa) corrente             | -                   | (8.312)           | (184.546)          | (40.963)          |
| Antecipações e compensações do período | -                   | 8.312             | 69.736             | 37.031            |
|  | -                   | -                 | (114.810)          | (3.932)           |
| Total IR e CSLL a pagar                | -                   | -                 | (445.842)          | (15.096)          |

## Notas Explicativas



## 14 Depósitos judiciais

|                          | Controladora        |                     |                |                     |                     |                |
|--------------------------|---------------------|---------------------|----------------|---------------------|---------------------|----------------|
|                          | 31/12/2020          |                     |                | 31/12/2019          |                     |                |
|                          | Depósitos judiciais | Tributos parcelados | Saldo líquido  | Depósitos judiciais | Tributos parcelados | Saldo líquido  |
| IPI                      | 177.021             | (106.138)           | 70.883         | 177.017             | (106.138)           | 70.879         |
| IR e CSLL                | 152.847             | (57.090)            | 95.757         | 152.847             | (57.089)            | 95.758         |
| INSS                     | 62.949              | (7.264)             | 55.685         | 66.162              | (7.265)             | 58.897         |
| CIDE                     | 26.384              | (26.384)            | -              | 26.384              | (26.384)            | -              |
| ICMS                     | 10.486              | -                   | 10.486         | 10.377              | -                   | 10.377         |
| COFINS                   | 2.731               | -                   | 2.731          | 2.544               | -                   | 2.544          |
| Trabalhistas             | 167.029             | -                   | 167.029        | 193.825             | -                   | 193.825        |
| Cíveis                   | 37.329              | (16)                | 37.313         | 34.821              | (16)                | 34.805         |
| Outras                   | 1.224               | -                   | 1.224          | 1.100               | -                   | 1.100          |
| Provisão para perdas (i) | (88.493)            | -                   | (88.493)       | (88.493)            | -                   | (88.493)       |
|                          | <u>549.507</u>      | <u>(196.892)</u>    | <u>352.615</u> | <u>576.584</u>      | <u>(196.892)</u>    | <u>379.692</u> |

(i) Refere-se a provisão para perda de IR/CSLL (Expurgo Plano Verão) e INSS (Autônomos).

|                          | Consolidado         |                     |                |                     |                     |                |
|--------------------------|---------------------|---------------------|----------------|---------------------|---------------------|----------------|
|                          | 31/12/2020          |                     |                | 31/12/2019          |                     |                |
|                          | Depósitos judiciais | Tributos parcelados | Saldo líquido  | Depósitos judiciais | Tributos parcelados | Saldo líquido  |
| IPI                      | 177.021             | (106.138)           | 70.883         | 177.017             | (106.138)           | 70.879         |
| IR e CSLL                | 158.787             | (57.090)            | 101.697        | 158.787             | (57.089)            | 101.698        |
| INSS                     | 72.219              | (7.264)             | 64.955         | 75.228              | (7.265)             | 67.963         |
| CIDE                     | 26.384              | (26.384)            | -              | 26.384              | (26.384)            | -              |
| ICMS                     | 11.658              | -                   | 11.658         | 11.539              | -                   | 11.539         |
| COFINS                   | 23.693              | -                   | 23.693         | 23.130              | -                   | 23.130         |
| Trabalhistas             | 232.494             | -                   | 232.494        | 262.773             | -                   | 262.773        |
| Cíveis                   | 38.626              | (16)                | 38.610         | 35.883              | (16)                | 35.867         |
| Outras                   | 78.220              | -                   | 78.220         | 58.302              | -                   | 58.302         |
| Provisão para perdas (i) | (78.802)            | -                   | (78.802)       | (88.493)            | -                   | (88.493)       |
|                          | <u>740.300</u>      | <u>(196.892)</u>    | <u>543.408</u> | <u>740.550</u>      | <u>(196.892)</u>    | <u>543.658</u> |

(i) Refere-se a provisão para perda de IR/CSLL (Expurgo Plano Verão) e INSS (Autônomos).

A movimentação dos depósitos judiciais pode ser assim demonstrada:

|                    | Controladora   |                | Consolidado    |                |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                    | 31/12/2020     | 31/12/2019     | 31/12/2020     | 31/12/2019     |
| Saldo inicial      | 576.584        | 564.669        | 740.550        | 720.449        |
| Adições            | 15.724         | 109.141        | 58.018         | 157.391        |
| Juros/atualizações | 4.193          | 5.120          | 7.728          | 8.322          |
| Reversões          | (46.994)       | (102.346)      | (65.996)       | (145.612)      |
| Saldo final        | <u>549.507</u> | <u>576.584</u> | <u>740.300</u> | <u>740.550</u> |

(i) Refere-se a provisão para perda de IR/CSLL (Expurgo Plano Verão) e INSS (Autônomos).

## Notas Explicativas



## 15 Investimentos

## (a) Movimentação dos investimentos

## (i) Controladora

|                                | 31/12/2019 | Adições<br>(baixas) | Equivalência<br>patrimonial (j) | Juros sobre<br>capital próprio<br>e dividendos | Lucros não<br>realizados<br>nos<br>estoques | Passivo<br>Atuarial | Outros | 31/12/2020 |
|--------------------------------|------------|---------------------|---------------------------------|--|---|---------------------|--------|------------|
| <b>Controladas</b>             |            |                     |                                 |  |   |                     |        |            |
| Mineração Usiminas (ii)        | 2.657.671  | -                   | 1.315.630                       | (359.258)                                      | 53.640                                      | (1.126)             | -      | 3.666.557  |
| Soluções Usiminas              | 692.226    | -                   | 81.961                          | (38.932)                                       | (37.544)                                    | 3.389               | -      | 701.100    |
| Usiminas Europa (iii)          | 129.785    | (181.368)           | 51.010                          | -  | -   | -                   | 573    | -          |
| Usiminas International         | 49.268     | -                   | 23.895                          | -  | -   | -                   | -      | 73.163     |
| Usiminas Mecânica              | 153.059    | -                   | (156.585)                       | -  | 264   | 24.964              | -      | 21.702     |
| UPL                            | 80.849     | -                   | 7.708                           | (4.089)  | -   | 6                   | -      | 84.474     |
|                                |            |                     |                                 |  |   |                     |        |            |
| Outros (iv)                    | 24.721     | -                   | -                               | -  | -   | -                   | 52.196 | 76.917     |
|                                | 3.787.579  | (181.368)           | 1.323.619                       | (402.279)                                      | 16.360                                      | 27.233              | 52.769 | 4.623.913  |
| <b>Controladas em conjunto</b> |            |                     |                                 |  |   |                     |        |            |
| Unigal                         | 519.958    | -                   | 88.686                          | (105.000)                                      | -   | (566)               | -      | 503.078    |
| Usiroll                        | 10.692     | -                   | 1.633                           | -  | -   | 278                 | -      | 12.603     |
|                                | 530.650    | -                   | 90.319                          | (105.000)                                      | -   | (288)               | -      | 515.681    |
| <b>Coligadas</b>               |            |                     |                                 |  |   |                     |        |            |
| Codeme                         | 20.615     | -                   | 9.889                           | -  | -   | -                   | -      | 30.504     |
| MRS                            | 11.797     | -                   | 1.191                           | (967)  | -   | 1                   | -      | 12.022     |
|                                | 32.412     | -                   | 11.080                          | (967)  | -   | 1                   | -      | 42.526     |
|                                | 4.350.641  | (181.368)           | 1.425.018                       | (508.246)                                      | 16.360                                      | 26.946              | 52.769 | 5.182.120  |

- (i) Ao resultado de equivalência patrimonial de R\$1.425.018, deve-se adicionar as perdas de passivo a descoberto da controlada Rios Unidos, no valor de R\$827; e descontar o lucro não realizado nos estoques, no valor de R\$37.280, apurado com as controladas Soluções Usiminas e Usiminas Mecânica, totalizando R\$1.388.565.
- (ii) Na coluna Lucros não realizados nos estoques, o valor de R\$53.640 refere-se a reversão de perda de ativo gerado na aquisição de controlada, conforme apresentado na Nota 18.
- (iii) A baixa do período refere-se a ao encerramento das atividades da Usiminas Europa S.A..
- (iv) Corresponde à reversão da perda por valor recuperável de ativos (*Impairment*) no montante de R\$53.621, deduzido da amortização do direito minerário no montante de R\$1.425.

## Notas Explicativas



### (ii) Consolidado

|                                       | <u>31/12/2019</u> | <u>Adições</u> | <u>Resultado de equivalência patrimonial</u> | <u>Juros sobre capital próprio e dividendos</u> | <u>Passivo atuarial</u> | <u>31/12/2020</u> |
|---------------------------------------|-------------------|----------------|--|---|-------------------------|-------------------|
| <b>Controladas em conjunto</b>        |                   |                |  |   |                         |                   |
| Participações controladas em conjunto | 533.199           | -              | 93.084                                       | (107.932)                                       | (288)                   | 518.063           |
| Ágio em controladas em conjunto       | <u>4.668</u>      | -              | -  | -   | -                       | <u>4.668</u>      |
|                                       | 537.867           | -              | 93.084                                       | (107.932)                                       | (288)                   | 522.731           |
| <b>Coligadas</b>                      |                   |                |  |   |                         |                   |
| Participações em coligadas (i)        | 508.071           | 22             | 66.675                                       | (46.028)  | 37                      | 528.777           |
| Ágio em coligadas                     | <u>7.200</u>      | -              | -  | -   | -                       | <u>7.200</u>      |
|                                       | <u>515.271</u>    | <u>22</u>      | <u>66.675</u>                                | <u>(46.028)</u>                                 | <u>37</u>               | <u>535.977</u>    |
| Total                                 | <u>1.053.138</u>  | <u>22</u>      | <u>159.759</u>                               | <u>(153.960)</u>                                | <u>(251)</u>            | <u>1.058.708</u>  |

(i) A adição do período refere-se a aumento de capital na Terminal de Cargas Paraopeba S.A. sem alteração no percentual de participação societária da Companhia.

## Notas Explicativas



### (b) Informações financeiras das coligadas

A seguir, está demonstrada a participação da Companhia nos resultados das principais coligadas, em 31 de dezembro de 2020:

|         | <u>Pais de<br/>constituição</u> | <u>Ativo</u> | <u>Passivo</u> | <u>Patrimônio<br/>líquido</u> | <u>Receita<br/>líquida</u> | <u>Lucro</u> | <u>% de<br/>participação</u> |
|---------|---------------------------------|--------------|----------------|-------------------------------|----------------------------|--------------|------------------------------|
| Codeme  | Brasil                          | 297.591      | 190.956        | 106.635                       | 160.684                    | (4.426)      | 30,77%                       |
| MRS (i) | Brasil                          | 11.260.096   | 6.947.262      | 4.312.834                     | 3.604.965                  | 430.301      | 11,41%                       |

(i) Participação direta de 0,28% e indireta, por meio da UPL, de 11,13%.

A participação nos lucros foi calculada após o imposto de renda e a contribuição social e após a participação dos acionistas não controladores em coligadas.

O capital votante nas empresas coligadas corresponde ao mesmo percentual do capital social total, exceto para a empresa MRS, cujo percentual do capital votante é de 19,92%. A USIMINAS participa do grupo de controle e tem influência significativa, o que classifica esse investimento como coligada.

As informações financeiras resumidas das empresas controladas em conjunto estão demonstradas a seguir.

## Notas Explicativas



### (i) Balanços patrimoniais resumidos

|  | 31/12/2020 |         |         | 31/12/2019 |           |         |
|--|------------|---------|---------|------------|-----------|---------|
|  | Modal      | Unigal  | Usiroll | Modal      | Unigal    | Usiroll |
| Ativo circulante                                 |            |         |         |            |           |         |
| Caixa e equivalentes de caixa                    | 2.460      | 64.433  | 9.245   | 2.538      | 40.778    | 5.718   |
| Contas a receber                                 | 1.094      | 62.574  | 3.999   | 869        | 65.896    | 3.605   |
| Estoques   | -          | 35.726  | 1.049   | -          | 42.232    | 481     |
| Impostos a recuperar                             | -          | 4.215   | -       | -          | 10.353    | -       |
| Outros   | 8          | 1.371   | 131     | 8          | (238)     | 95      |
| Total do ativo circulante                        | 3.562      | 168.319 | 14.424  | 3.415      | 159.021   | 9.899   |
| Ativo não circulante                             |            |         |         |            |           |         |
| Realizável a longo prazo                         | -          | 2.785   | 27      | -          | 3.465     | 317     |
| Imobilizado                                      | 2.205      | 825.149 | 12.245  | 2.385      | 840.560   | 13.405  |
| Intangível                                       | -          | 473     | 3       | -          | 391       | 4       |
| Total do ativo não circulante                    | 2.205      | 828.407 | 12.275  | 2.385      | 844.416   | 13.726  |
| Total do ativo                                   | 5.767      | 996.726 | 26.699  | 5.800      | 1.003.437 | 23.625  |
| Passivo e Patrimônio líquido                     |            |         |         |            |           |         |
| Empréstimos                                      | -          | 12      | -       | -          | 25        | -       |
| Fornecedores                                     | 148        | 20.179  | 266     | 123        | 18.954    | 196     |
| Contingências                                    | -          | 3.494   | -       | -          | 2.546     | -       |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | -          | 221.225 | -       | -          | 212.533   | -       |
| Outros   | 855        | 28.131  | 1.228   | 580        | 19.117    | 2.045   |
| Patrimônio líquido                               | 4.764      | 723.685 | 25.205  | 5.097      | 750.262   | 21.384  |
| Total do passivo e patrimônio líquido            | 5.767      | 996.726 | 26.699  | 5.800      | 1.003.437 | 23.625  |

### (ii) Demonstrações dos resultados resumidas

|                                      | 31/12/2020 |           |         | 31/12/2019 |           |         |
|--------------------------------------|------------|-----------|---------|------------|-----------|---------|
|                                      | Modal      | Unigal    | Usiroll | Modal      | Unigal    | Usiroll |
| Receita líquida de vendas e serviços | 10.374     | 290.198   | 16.033  | 8.951      | 318.655   | 17.286  |
| Custo produtos e serviços vendidos   | (3.696)    | (117.037) | (8.897) | (3.333)    | (109.879) | (9.539) |
| Receitas (despesas) operacionais     | (3)        | (12.320)  | (2.387) | (87)       | 1.197     | (2.183) |
| Receitas (despesas) financeiras      | 50         | 6.180     | 160     | 121        | 19.323    | 310     |
| Provisão IRPJ e CSLL                 | (1.196)    | (42.790)  | (1.644) | (1.048)    | (59.721)  | (2.051) |
| Lucro líquido do exercício           | 5.529      | 124.231   | 3.265   | 4.604      | 169.575   | 3.823   |

## Notas Explicativas



## 16 Imobilizado

|                                       | Taxa<br>média<br>ponderada de<br>depreciação<br>anual % | Controladora      |                          |                        |                   |                          |                        |
|---------------------------------------|---|-------------------|--------------------------|------------------------|-------------------|--------------------------|------------------------|
|                                       |   | 31/12/2020        |                          |                        | 31/12/2019        |                          |                        |
|                                       |   | Custo             | Depreciação<br>acumulada | Imobilizado<br>líquido | Custo             | Depreciação<br>acumulada | Imobilizado<br>líquido |
| <b>Em operação</b>                    |   |                   |                          |                        |                   |                          |                        |
| Edificações                           | 4   | 2.021.930         | (1.307.671)              | 714.259                | 2.069.429         | (1.323.470)              | 745.959                |
| Máquinas e equipamentos               | 5   | 21.232.691        | (14.283.215)             | 6.949.476              | 21.024.823        | (13.592.823)             | 7.432.000              |
| Instalações                           | 4   | 996.228           | (353.401)                | 642.827                | 946.461           | (318.382)                | 628.079                |
| Móveis e utensílios                   | 16  | 59.253            | (48.514)                 | 10.739                 | 53.508            | (45.259)                 | 8.249                  |
| Equipamentos de informática           | 25  | 215.097           | (187.296)                | 27.801                 | 206.163           | (179.571)                | 26.592                 |
| Veículos                              | 16  | 34.809            | (34.760)                 | 49                     | 34.809            | (34.752)                 | 57                     |
| Ferramentas e aparelhos               | 20  | 211.264           | (192.457)                | 18.807                 | 207.024           | (186.279)                | 20.745                 |
| Direito de Uso                        |   | 33.149            | (26.172)                 | 6.977                  | 45.536            | (14.964)                 | 30.572                 |
|                                       |   | <u>24.804.421</u> | <u>(16.433.486)</u>      | <u>8.370.935</u>       | <u>24.587.753</u> | <u>(15.695.500)</u>      | <u>8.892.253</u>       |
| Terrenos                              |   | 274.423           | -                        | 274.423                | 274.985           | -                        | 274.985                |
| Total em operação                     |   | <u>25.078.844</u> | <u>(16.433.486)</u>      | <u>8.645.358</u>       | <u>24.862.738</u> | <u>(15.695.500)</u>      | <u>9.167.238</u>       |
| <b>Em obras</b>                       |   |                   |                          |                        |                   |                          |                        |
| Obras em andamento                    |   | 790.974           | -                        | 790.974                | 511.963           | -                        | 511.963                |
| Imobilizado em processamento          |   | 48.904            | -                        | 48.904                 | 79.431            | -                        | 79.431                 |
| Importações em andamento              |   | 35.624            | -                        | 35.624                 | 21.570            | -                        | 21.570                 |
| Adiantamentos a fornecedores          |   | 17.032            | -                        | 17.032                 | 22.220            | -                        | 22.220                 |
| Encargos de empréstimos capitalizados |   | 27.576            | -                        | 27.576                 | 13.865            | -                        | 13.865                 |
| Outros                                |   | 62.389            | -                        | 62.389                 | 76.026            | -                        | 76.026                 |
| Total em obras                        |   | <u>982.499</u>    | <u>-</u>                 | <u>982.499</u>         | <u>725.075</u>    | <u>-</u>                 | <u>725.075</u>         |
|                                       |   | <u>26.061.343</u> | <u>(16.433.486)</u>      | <u>9.627.857</u>       | <u>25.587.813</u> | <u>(15.695.500)</u>      | <u>9.892.313</u>       |

## Notas Explicativas



|                                       | Taxa<br>média<br>ponderada<br>de<br>depreciação<br>anual % | Consolidado       |                          |                        |                   |                          |                        |
|---------------------------------------|--|-------------------|--------------------------|------------------------|-------------------|--------------------------|------------------------|
|                                       |  | 31/12/2020        |                          |                        | 31/12/2019        |                          |                        |
|                                       |  | Custo             | Depreciação<br>acumulada | Imobilizado<br>líquido | Custo             | Depreciação<br>acumulada | Imobilizado<br>líquido |
| <b>Em operação</b>                    |  |                   |                          |                        |                   |                          |                        |
| Edificações                           | 4  | 2.425.852         | (1.543.039)              | 882.813                | 2.447.607         | (1.533.595)              | 914.012                |
| Máquinas e equipamentos               | 5  | 22.513.945        | (15.256.875)             | 7.257.070              | 22.276.241        | (14.509.944)             | 7.766.297              |
| Instalações                           | 4  | 1.740.728         | (813.851)                | 926.877                | 1.683.791         | (728.958)                | 954.833                |
| Móveis e utensílios                   | 16   | 74.778            | (61.896)                 | 12.882                 | 70.030            | (59.776)                 | 10.254                 |
| Equipamentos de informática           | 25   | 260.067           | (227.700)                | 32.367                 | 250.295           | (218.143)                | 32.152                 |
| Veículos                              | 16   | 49.938            | (48.033)                 | 1.905                  | 49.915            | (49.851)                 | 64                     |
| Ferramentas e aparelhos               | 20   | 243.527           | (214.282)                | 29.245                 | 238.549           | (206.889)                | 31.660                 |
| Direito de Uso                        |  | 117.599           | (57.204)                 | 60.395                 | 129.411           | (23.087)                 | 106.324                |
| Impairment (i)                        |  | (66.047)          | -                        | (66.047)               | (72.503)          | -                        | (72.503)               |
| Outros                                |  | 115.496           | (13.365)                 | 102.131                | 129.438           | (9.533)                  | 119.905                |
|                                       |  | <u>27.475.883</u> | <u>(18.236.245)</u>      | <u>9.239.638</u>       | <u>27.202.774</u> | <u>(17.339.776)</u>      | <u>9.862.998</u>       |
| Terrenos                              |  | 463.884           | -                        | 463.884                | 654.118           | -                        | 654.118                |
| Total em operação                     |  | <u>27.939.767</u> | <u>(18.236.245)</u>      | <u>9.703.522</u>       | <u>27.856.892</u> | <u>(17.339.776)</u>      | <u>10.517.116</u>      |
| <b>Em obras</b>                       |  |                   |                          |                        |                   |                          |                        |
| Obras em andamento                    |  | 1.087.472         | -                        | 1.087.472              | 707.843           | -                        | 707.843                |
| Imobilizado em processamento          |  | 106.783           | -                        | 106.783                | 107.112           | -                        | 107.112                |
| Importações em andamento              |  | 35.629            | -                        | 35.629                 | 21.599            | -                        | 21.599                 |
| Adiantamentos a fornecedores          |  | 31.443            | -                        | 31.443                 | 30.790            | -                        | 30.790                 |
| Encargos de empréstimos capitalizados |  | 27.576            | -                        | 27.576                 | 14.755            | -                        | 14.755                 |
| Impairment (i)                        |  | (52.680)          | -                        | (52.680)               | (56.873)          | -                        | (56.873)               |
| Outros                                |  | 66.289            | -                        | 66.289                 | 82.349            | -                        | 82.349                 |
| Total em obras                        |  | <u>1.302.512</u>  | <u>-</u>                 | <u>1.302.512</u>       | <u>907.575</u>    | <u>-</u>                 | <u>907.575</u>         |
|                                       |  | <u>29.242.279</u> | <u>(18.236.245)</u>      | <u>11.006.034</u>      | <u>28.764.467</u> | <u>(17.339.776)</u>      | <u>11.424.691</u>      |

(i) Refere-se a perda por *impairment* do imobilizado conforme demonstrado na Nota 17.

## Notas Explicativas



A movimentação do imobilizado pode ser demonstrada como segue:

|  | Controladora |                         |             |                         |          |                      |                |          |           |
|--|--------------|-------------------------|-------------|-------------------------|----------|----------------------|----------------|----------|-----------|
|  | Edificações  | Máquinas e equipamentos | Instalações | Ferramentas e aparelhos | Terrenos | Imobilizado em obras | Direito de Uso | Outros   | Total     |
| Saldo em 31 de dezembro de 2019            | 745.959      | 7.432.000               | 628.079     | 20.745                  | 274.985  | 725.075              | 30.572         | 34.898   | 9.892.313 |
| Adições (i)                                | 1.012        | 24.532                  | 706         | 28                      | -        | 522.491              | -              | 62       | 548.831   |
| Remensuração                               | -            | -                       | -           | -                       | -        | -                    | 3.858          | -        | 3.858     |
| Baixas                                     | (4.116)      | (1.734)                 | (791)       | (26)                    | (563)    | (7.501)              | (12.563)       | -        | (27.294)  |
| Depreciação                                | (43.846)     | (693.375)               | (37.505)    | (6.539)                 | -        | -                    | (14.890)       | (10.988) | (807.143) |
| Encargos de empréstimos capitalizados (ii) | -            | -                       | -           | -                       | -        | 27.576               | -              | -        | 27.576    |
| Transferências                             | 15.250       | 188.078                 | 52.392      | 4.599                   | -        | (274.936)            | -              | 14.617   | -         |
| Outros                                     | -            | (25)                    | (54)        | -                       | 1        | (10.206)             | -              | -        | (10.284)  |
| Saldo em 31 de dezembro de 2020            | 714.259      | 6.949.476               | 642.827     | 18.807                  | 274.423  | 982.499              | 6.977          | 38.589   | 9.627.857 |

(i) As adições do imobilizado na Controladora compreendem compras à vista no valor de R\$548.831.

(ii) Os referidos encargos foram capitalizados às taxas contratadas, as quais estão demonstradas na Nota 20.

|   | Controladora |                         |             |                         |           |                      |                |            |         |            |
|---|--------------|-------------------------|-------------|-------------------------|-----------|----------------------|----------------|------------|---------|------------|
|   | Edificações  | Máquinas e equipamentos | Instalações | Ferramentas e aparelhos | Terrenos  | Imobilizado em obras | Direito de Uso | Impairment | Outros  | Total      |
| Saldo em 31 de dezembro de 2018                   | 788.435      | 8.078.160               | 656.284     | 16.306                  | 395.279   | 719.234              | -              | (428.974)  | 23.500  | 10.248.224 |
| Adições (i)                                       | 2.287        | 29.342                  | 3.738       | 364                     | -         | 479.803              | -              | -          | 180     | 515.714    |
| Adoção IFRS 16                                    | -            | -                       | -           | -                       | -         | -                    | 45.536         | -          | -       | 45.536     |
| Baixas  | -            | (1.661)                 | -           | (26)                    | (3)       | (65)                 | -              | -          | -       | (1.755)    |
| Depreciação                                       | (43.664)     | (693.266)               | (41.657)    | (6.457)                 | -         | -                    | (14.964)       | -          | (7.553) | (807.561)  |
| Encargos de empréstimos capitalizados (ii)        | -            | -                       | -           | -                       | -         | 13.865               | -              | -          | -       | 13.865     |
| Impairment (iii)                                  | -            | (93.517)                | -           | -                       | -         | (335.462)            | -              | 428.974    | 5       | -          |
| Transferências                                    | (1.099)      | 112.002                 | 9.714       | 10.558                  | -         | (149.946)            | -              | -          | 18.771  | -          |
| Transferências para propriedade para investimento | -            | -                       | -           | -                       | (120.291) | -                    | -              | -          | -       | (120.291)  |
| Outros  | -            | 940                     | -           | -                       | -         | (2.354)              | -              | -          | (5)     | (1.419)    |
| Saldo em 31 de dezembro de 2019                   | 745.959      | 7.432.000               | 628.079     | 20.745                  | 274.985   | 725.075              | 30.572         | -          | 34.898  | 9.892.313  |

(i) As adições do imobilizado na Controladora compreendem compras à vista no valor de R\$515.714.

(ii) Os referidos encargos foram capitalizados às taxas contratadas, as quais estão demonstradas na Nota 20.

(iii) Refere-se a *impairment* do imobilizado conforme demonstrado na Nota nº17.

## Notas Explicativas



|   | Consolidado |                         |             |                         |           |                      |                |            |          |            |
|---|-------------|-------------------------|-------------|-------------------------|-----------|----------------------|----------------|------------|----------|------------|
|   | Edificações | Máquinas e equipamentos | Instalações | Ferramentas e aparelhos | Terrenos  | Imobilizado em obras | Direito de Uso | Impairment | Outros   | Total      |
| Saldos em 31 de dezembro de 2019                  | 914.012     | 7.766.297               | 954.833     | 31.660                  | 654.118   | 964.448              | 106.324        | (129.376)  | 162.375  | 11.424.691 |
| Adições (i)                                       | 1.012       | 24.970                  | 706         | 1.075                   | 784       | 739.863              | -              | -          | 297      | 768.707    |
| Remensuração                                      | -           | -                       | -           | -                       | -         | -                    | 4.433          | -          | -        | 4.433      |
| Baixas  | (4.118)     | (2.400)                 | (791)       | (691)                   | (563)     | (8.488)              | (12.563)       | 1.124      | (14.025) | (42.515)   |
| Depreciação                                       | (69.083)    | (762.036)               | (87.572)    | (9.164)                 | -         | -                    | (37.801)       | 15.917     | (18.031) | (967.770)  |
| Encargos de empréstimos capitalizados (ii)        | -           | -                       | -           | -                       | -         | 27.576               | -              | -          | -        | 27.576     |
| Impairment (iii)                                  | 583         | (1.337)                 | -           | -                       | 54.394    | -                    | -              | (6.392)    | -        | 47.248     |
| Transferências                                    | 15.250      | 188.078                 | 52.392      | 4.599                   | -         | (274.936)            | -              | -          | 14.617   | -          |
| Transferências para propriedade para investimento |             |                         |             |                         | (245.000) |                      |                |            |          | (245.000)  |
| Outros  | 25.157      | 43.498                  | 7.309       | 1.766                   | 151       | (93.271)             | 2              | -          | 4.052    | (11.336)   |
| Saldos em 31 de dezembro de 2020                  | 882.813     | 7.257.070               | 926.877     | 29.245                  | 463.884   | 1.355.192            | 60.395         | (118.727)  | 149.285  | 11.006.034 |

(i) As adições do imobilizado no Consolidado compreendem compras à vista no valor de R\$768.707.

(ii) Os referidos encargos foram capitalizados às taxas contratadas, as quais estão demonstradas na Nota 20.

(iii) Refere-se a *impairment* do imobilizado conforme demonstrado na Nota 17.

## Notas Explicativas



|   | Consolidado |                         |             |                         |           |                      |                |            |          |            |
|---|-------------|-------------------------|-------------|-------------------------|-----------|----------------------|----------------|------------|----------|------------|
|   | Edificações | Máquinas e equipamentos | Instalações | Ferramentas e aparelhos | Terrenos  | Imobilizado em obras | Direito de Uso | Impairment | Outros   | Total      |
| Saldos em 31 de dezembro de 2018                  | 946.442     | 8.460.588               | 1.034.390   | 28.632                  | 774.412   | 900.075              | -              | (575.109)  | 145.592  | 11.715.022 |
| Adições (i)                                       | 2.539       | 34.966                  | 3.738       | 364                     | -         | 604.420              | -              | -          | 8.929    | 654.956    |
| Adoção IFRS 16                                    | -           | -                       | -           | -                       | -         | -                    | 129.411        | -          | -        | 129.411    |
| Baixas  | (1.205)     | (2.102)                 | (1)         | (39)                    | (3)       | (65)                 | -              | -          | (39)     | (3.454)    |
| Depreciação                                       | (57.758)    | (772.514)               | (104.050)   | (9.343)                 | -         | -                    | (23.087)       | 16.759     | (13.514) | (963.507)  |
| Encargos de empréstimos capitalizados (ii)        | -           | -                       | -           | -                       | -         | 13.865               | -              | -          | -        | 13.865     |
| Impairment (iii)                                  | -           | (93.517)                | -           | -                       | -         | (335.462)            | -              | 428.974    | 5        | -          |
| Transferências                                    | (1.099)     | 112.002                 | 9.714       | 11.458                  | -         | (151.041)            | -              | -          | 18.966   | -          |
| Transferências para propriedade para investimento | -           | -                       | -           | -                       | (120.291) | -                    | -              | -          | -        | (120.291)  |
| Outros  | 25.093      | 26.874                  | 11.042      | 588                     | -         | (67.344)             | -              | -          | 2.436    | (1.311)    |
| Saldos em 31 de dezembro de 2019                  | 914.012     | 7.766.297               | 954.833     | 31.660                  | 654.118   | 964.448              | 106.324        | (129.376)  | 162.375  | 11.424.691 |

(i) As adições do imobilizado no Consolidado compreendem compras à vista no valor de R\$646.236.

(ii) Os referidos encargos foram capitalizados às taxas contratadas, as quais estão demonstradas na Nota 20.

(iii) Refere-se a *impairment* do imobilizado conforme demonstrado na Nota 17.

Em 31 de dezembro de 2020, as adições do imobilizado referem-se, principalmente, aos gastos incorridos na reforma do alto forno 3, construção do novo gasômetro e reforma geral da caldeira 130/2, em Ipatinga (MG), bem como demais obras com o objetivo de garantir a capacidade produtiva.

Em 31 de dezembro de 2020, no Consolidado, o saldo do imobilizado em andamento, no montante de R\$1.355.192, refere-se a projetos de melhoria nos processos industriais e de manutenção da capacidade produtiva.

Em 31 de dezembro de 2020, foram capitalizados juros e variação cambial sobre empréstimos e financiamentos no imobilizado, cujo montante foi de R\$27.576 na Controladora e no Consolidado. Os referidos encargos foram capitalizados às taxas contratadas, as quais estão demonstradas na Nota 20.

Em 31 de dezembro de 2020, a depreciação na Controladora foi reconhecida nas rubricas "Custos das vendas", "Outras receitas (despesas) operacionais", "Despesas com vendas" e "Despesas gerais e administrativas", nos montantes de R\$561.363, R\$232.008, R\$3.013 e R\$10.759 (31 de dezembro de 2019 – R\$585.085, R\$212.500, R\$2.997 e R\$6.979), respectivamente. No Consolidado, nessa mesma data, a depreciação foi reconhecida nas rubricas "Custos das vendas", "Outras receitas (despesas) operacionais", "Despesas com vendas" e "Despesas gerais e administrativas" nos montantes de R\$707.220, R\$242.579, R\$4.076 e R\$13.895 (31 de dezembro de 2019 – R\$708.673, R\$240.130, R\$4.105 e R\$10.599), respectivamente.

Certos itens do imobilizado estão dados em garantia de operações de empréstimos e financiamentos e processos judiciais (Nota 40).

## Notas Explicativas



### 17 Valor recuperável de ativos (*impairment*) não financeiros

Para o cálculo do valor recuperável de cada segmento de negócio, as Empresas Usiminas utilizam o método de fluxo de caixa descontado, com base em projeções econômico-financeiras de cada segmento. As projeções consideram as mudanças observadas no panorama econômico dos mercados de atuação das empresas, bem como premissas de expectativa de resultado e históricos de rentabilidade de cada segmento.

As Empresas Usiminas possuem quatro unidades geradoras de caixa ou segmentos operacionais reportáveis, que oferecem diferentes produtos e serviços e são administrados separadamente. Essas unidades geradoras de caixa são determinadas com base no menor grupo identificável de ativos que gera entradas de caixa e não existem segmentos e unidades geradoras de caixa diferentes dentro de uma mesma empresa.

As quatro unidades geradoras de caixa e/ou segmentos reportáveis identificados na Companhia são mineração e logística, siderurgia, transformação do aço e bens de capital (Nota 28).

#### (a) Premissas e critérios gerais

Os cálculos de valor em uso utilizam projeções de fluxo de caixa, baseadas em orçamentos financeiros aprovados pela Diretoria Executiva. Estimamos que o valor justo líquido de despesas de alienação, sejam inferiores ao valor em uso, razão pela qual este foi utilizado para a apuração do valor recuperável.

Para o cálculo do valor recuperável foram utilizadas projeções de volumes de vendas, preços médios e custos operacionais realizadas pelos setores comerciais e de planejamento para os próximos 5 anos, considerando participação de mercado, variação de preços internacionais, evolução do dólar e da inflação, com base em relatórios de mercado. Também foram considerados a necessidade de capital de giro e investimentos para manutenção dos ativos testados.

Para os anos posteriores foram adotadas taxas de crescimento em função de estimativa da inflação de longo prazo e taxa de câmbio.

A Companhia considerou fontes de mercado para definição das taxas de inflação e câmbio utilizadas nas projeções dos fluxos futuros. Para projeção das taxas anuais de câmbio (real/dólar), foram consideradas as taxas de inflação norte-americana e brasileira de longo prazo.

A taxa de inflação de longo prazo utilizada nos fluxos projetados foi de 3,20% a.a.

As taxas de desconto aplicadas nas projeções de fluxos de caixa futuros representam uma estimativa da taxa que o mercado utilizaria para atender aos riscos do ativo sob avaliação. A Companhia adotou taxas distintas para cada segmento de negócio testado de forma a refletir sua estrutura de capital. Os fluxos de caixa futuros estimados do segmento de siderurgia foram descontados à taxa nominal de 11,49%, que antes dos tributos equivalem a 16,92% em 2020. Os fluxos de caixa futuros estimados do segmento de mineração foram descontados à taxa real de 8,31%, que antes dos tributos equivalem a 11,78% em 2020.

## Notas Explicativas



Os cenários utilizados nos testes são baseados nas melhores estimativas das Empresas Usiminas para os resultados e a geração de caixa futuros em seus segmentos de negócio.

**(b) Valor recuperável e perdas reconhecidas**

**(i) Ativos intangíveis com vida útil indefinida**

As seguintes unidades geradoras de caixa possuem ativos intangíveis com vida útil indefinida (ágio) para as quais os testes para verificação de *impairment* são realizados anualmente:

|                       | <u>Consolidado</u> |                   |
|-----------------------|--------------------|-------------------|
|                       | <u>31/12/2020</u>  | <u>31/12/2019</u> |
| Mineração e logística | 11.868             | 11.868            |
| Transformação do aço  | <u>2.433</u>       | <u>2.433</u>      |
|                       | <u>14.301</u>      | <u>14.301</u>     |

Como resultado dos testes de valor recuperável, as seguintes perdas por *impairment* foram reconhecidas no resultado da Companhia, na rubrica de outras receitas e despesas operacionais (Nota 33 (b)):

|                       | <u>Consolidado</u> |
|-----------------------|--------------------|
|                       | <u>31/12/2019</u>  |
| Mineração e logística | <u>(3.068)</u>     |

As unidades de Siderurgia e de Bens de Capital não possuíam ativos intangíveis com vida útil indefinida.

## Notas Explicativas



### (ii) Outros ativos de longo prazo

Em 31 de dezembro de 2020 e de 2019, a Companhia efetuou testes de recuperabilidade dos ativos das suas unidades geradoras de caixa, e as seguintes (perdas) reversões por *impairment* foram reconhecidas no resultado da Companhia, na rubrica de outras receitas e despesas operacionais (Nota 33 (b)):

|                                | Controladora   |                 | Consolidado    |                 |
|--------------------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
|                                | 31/12/2020     | 31/12/2019      | 31/12/2020     | 31/12/2019      |
| Mineração e logística          |                |                 |                |                 |
| Direitos minerários (i)        | -              | -               | 812.576        | -               |
| Siderurgia                     |                |                 |                |                 |
| Investimentos (ii)             | 107.261        | 16.731          | -              | -               |
| Imobilizado (ii)               | -              | -               | 53.640         | -               |
| Intangível (i) (ii)            | -              | -               | 53.621         | 16.731          |
| Bens de capital                |                |                 |                |                 |
| Intangível                     | -              | -               | (1.191)        | -               |
| Imobilizado                    | -              | -               | (6.392)        | -               |
| Propriedades para investimento | -              | (30.089)        | (181.600)      | (30.089)        |
|                                | <u>107.261</u> | <u>(13.358)</u> | <u>730.654</u> | <u>(13.358)</u> |

(i) A reversão do *impairment* do direito minerário ocorreu, substancialmente, devido as mudanças de estimativa de preço futuro de minério de ferro e do dólar.

(ii) Na Controladora, em 31 de dezembro de 2020, o montante de R\$107.261 (31 de dezembro de 2019 – R\$16.731) refere-se a reversão de *impairment* de ativo gerado na aquisição de controlada, que no Consolidado é reclassificado para o intangível e imobilizado.

Os ativos de longo prazo da unidade de Transformação do Aço foram revisados, não sendo verificado indicadores de *impairment*.

### (c) Testes de *impairment* do segmento de mineração

O valor em uso do segmento mineração foi atualizado para refletir as melhores estimativas da Administração sobre o resultado futuro obtido com o beneficiamento e comercialização do minério de ferro, com base em projeções de preço de venda, gastos e investimentos. Tal avaliação mantém-se sensível à volatilidade dos preços da *commodity* e eventuais alterações nas expectativas de longo prazo poderão levar a futuros ajustes no valor reconhecido.

A Companhia considerou fontes de mercado para definição das taxas de inflação e câmbio utilizadas nas projeções dos fluxos futuros. Os preços projetados para o minério de ferro (CFR China 62% Fe) foram entre USD77,00/t e USD95,00/t para o curto prazo e USD95,00/t para o longo prazo. Os preços utilizados no cálculo dos fluxos de caixa futuros encontram-se dentro do intervalo das estimativas publicadas pelos analistas de mercado.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2020 foi registrada reversão por *impairment* de direitos minerários no valor de R\$812.576, alocado no ativo intangível. Adicionalmente foi registrada perda por *impairment* no valor de R\$181.600, em propriedades para investimento, correspondente a terreno em Itaguaí. A perda foi apurada em decorrência da desvalorização do valor justo, que reflete as condições do mercado na data do balanço, da propriedade em relação ao seu valor de custo.

## Notas Explicativas



No exercício findo em 31 de dezembro de 2019 foram registradas perdas por *impairment* no valor de R\$3.068 relacionadas ao ágio no investimento na controlada em conjunto, Modal. Em 31 de dezembro de 2020, não foram apuradas perdas por *impairment* de ágio.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2020 a perda por *impairment* remanescente no valor de R\$592.952 (R\$53.260 nos estoques e R\$539.692 em direitos minerários), continua sendo monitorada pela Companhia e será revertida na medida que as projeções futuras possibilitarem.

A Companhia continuará monitorando as premissas-chave deste segmento de negócio.

### (d) Testes de *impairment* do segmento de siderurgia

O valor em uso do segmento siderurgia foi atualizado para refletir as melhores estimativas da Administração sobre o resultado futuro.

A revisão nas estimativas dos volumes de vendas futuros combinado com as projeções de aumento dos custos de matérias primas atrelados ao dólar, diminuíram o valor recuperável líquido estimado dos ativos testados, resultando em perda por *impairment*.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2020 foi registrada reversão por *impairment* no segmento siderurgia no valor de R\$107.261, (31 de dezembro de 2019 – R\$16.731) de investimento decorrente de ativo gerado na aquisição de controlada, que no Consolidado é reclassificado para o intangível e imobilizado.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2019 foi registrada perda por *impairment* no segmento siderurgia no valor de R\$30.089, correspondente à perda em propriedades para investimento e reversão de *impairment* de R\$16.731 correspondente ao ativo intangível.

A Companhia continuará a monitorar os resultados em 2021, os quais indicarão a razoabilidade das projeções futuras utilizadas.

## Notas Explicativas



### (e) Testes de *impairment* do segmento bens de capital

A Usiminas Mecânica utiliza o método de fluxo de caixa descontado, com base em projeções econômico-financeiras que consideram as mudanças observadas no panorama econômico dos mercados de bens de capital, bem como premissas de expectativa de resultado e históricos de rentabilidade.

No exercício findo em 31 de dezembro de 2020, foi registrada perda por *impairment* no segmento no valor de R\$7.583, sendo R\$6.392 referente à totalidade do saldo do imobilizado e R\$1.191 sobre a totalidade do intangível, reflexo da forte retração do mercado de bens de capital que não retomou o crescimento com geração de resultado sustentável para a companhia.

Os ativos de longo prazo da unidade de Bens de Capital foram revisados, com projeções e premissas atualizados, cujo resultado não indicou reversão de *impairment*.

A Companhia continuará monitorando as premissas-chave deste segmento de negócio.

## Notas Explicativas



### 18 Intangível

A composição do ativo intangível pode ser demonstrada conforme a seguir:

|   | Taxa média ponderada de amortização anual % | Controladora     |                       |                  |                  |                       |                |
|---|---|------------------|-----------------------|------------------|------------------|-----------------------|----------------|
|   |   | 31/12/2020       |                       |                  | 31/12/2019       |                       |                |
|   |   | Custo            | Amortização acumulada | Saldo líquido    | Custo            | Amortização acumulada | Saldo líquido  |
| Software  | 23  | 283.763          | (234.343)             | 49.420           | 254.145          | (213.071)             | 41.074         |
| Intangível em processamento                                 | -   | 54.692           | -                     | 54.692           | 49.281           | -                     | 49.281         |
|   |   | <u>338.455</u>   | <u>(234.343)</u>      | <u>104.112</u>   | <u>303.426</u>   | <u>(213.071)</u>      | <u>90.355</u>  |
|   | Taxa média ponderada de amortização anual % | Consolidado      |                       |                  |                  |                       |                |
|   |   | 31/12/2020       |                       |                  | 31/12/2019       |                       |                |
|   |   | Custo            | Amortização acumulada | Saldo líquido    | Custo            | Amortização acumulada | Saldo líquido  |
| Software  | 23  | 349.747          | (292.185)             | 57.562           | 317.803          | (268.410)             | 49.393         |
| Ágio  | -   | 2.433            | -                     | 2.433            | 2.433            | -                     | 2.433          |
| Direitos Minerários (i)                                     | -   | 2.175.109        | (119.581)             | 2.055.528        | 2.176.535        | (96.217)              | 2.080.318      |
| Perda por valor recuperável de ativos ( <i>Impairment</i> ) | -   | (574.605)        | -                     | (574.605)        | (1.457.058)      | -                     | (1.457.058)    |
| Outros  | -   | 60.758           | (3.477)               | 57.281           | 55.171           | (3.335)               | 51.836         |
|   |   | <u>2.013.442</u> | <u>(415.243)</u>      | <u>1.598.199</u> | <u>1.094.884</u> | <u>(367.962)</u>      | <u>726.922</u> |

(i) Os direitos minerários são amortizados de acordo com a exaustão da mina ao custo médio de amortização de R\$0,67 por tonelada (valor ajustado de acordo com o valor líquido do ativo, deduzindo o *Impairment*, que reflete o custo estimado de cada tonelada exaurida das minas).

## Notas Explicativas



A movimentação do ativo intangível pode ser demonstrada conforme a seguir:

|  | <b>Controladora</b>           |  |                |
|--|-------------------------------|--|----------------|
|  | <b>Software<br/>adquirido</b> | <b>Intangível em<br/>processamento</b> | <b>Total</b>   |
| Valor residual em 31 de dezembro de 2019 | 41.074                        | 49.281                                 | 90.355         |
| Adições                                  | 47                            | 27.282                                 | 27.329         |
| Transferências                           | 29.571                        | (29.571)                               | -              |
| Amortização                              | (21.272)                      | -                                      | (21.272)       |
| Outros                                   | -                             | 7.700                                  | 7.700          |
| Saldos em 31 de dezembro de 2020         | 49.420                        | 54.692                                 | 104.112        |
| <br>                                     |                               |  |                |
| Custo total                              | 283.763                       | 54.692                                 | 338.455        |
| Amortização acumulada                    | (234.343)                     | -                                      | (234.343)      |
| <br>                                     |                               |  |                |
| Valor residual em 31 de dezembro de 2020 | <u>49.420</u>                 | <u>54.692</u>                          | <u>104.112</u> |
| <br>                                     |                               |  |                |
| Taxas anuais de amortização %            | <u>23</u>                     | -                                      | -              |
| <br>                                     |                               |  |                |
|  | <b>Controladora</b>           |  |                |
|  | <b>Software<br/>adquirido</b> | <b>Intangível em<br/>processamento</b> | <b>Total</b>   |
| Valor residual em 31 de dezembro de 2018 | 49.332                        | 29.011                                 | 78.343         |
| Adições                                  | 855                           | 31.021                                 | 31.876         |
| Transferências                           | 11.210                        | (11.210)                               | -              |
| Amortização                              | (20.323)                      | -                                      | (20.323)       |
| Outros                                   | -                             | 459                                    | 459            |
| Saldos em 31 de dezembro de 2020         | 41.074                        | 49.281                                 | 90.355         |
| <br>                                     |                               |  |                |
| Custo total                              | 254.145                       | 49.281                                 | 303.426        |
| Amortização acumulada                    | (213.071)                     | -                                      | (213.071)      |
| <br>                                     |                               |  |                |
| Valor residual em 31 de dezembro de 2019 | <u>41.074</u>                 | <u>49.281</u>                          | <u>90.355</u>  |
| <br>                                     |                               |  |                |
| Taxas anuais de amortização %            | <u>31</u>                     | -                                      | -              |

## Notas Explicativas



|  | <b>Consolidado</b>                 |                                    |                               |               |              |
|--|------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------|---------------|--------------|
|  | <b>Direitos<br/>minerários (i)</b> | <b>Ágio pago em<br/>aquisições</b> | <b>Software<br/>adquirido</b> | <b>Outros</b> | <b>Total</b> |
| Valor residual em 31 de dezembro de 2019   | 623.260                            | 2.433                              | 49.393                        | 51.836        | 726.922      |
| Adições  | -                                  | -                                  | 1.576                         | 28.396        | 29.972       |
| Transferências   | -                                  | -                                  | 30.508                        | (30.508)      | -            |
| Amortização  | (8.534)                            | -                                  | (23.776)                      | (143)         | (32.453)     |
| (Constituição) reversão da perda do valor recuperável de ativos ( <i>Impairment</i> ) (ii) | 866.197                            | -                                  | (1.191)                       | -             | 865.006      |
| Outros   | -                                  | -                                  | 1.052                         | 7.700         | 8.752        |
| Saldos em 31 de dezembro de 2020   | 1.480.923                          | 2.433                              | 57.562                        | 57.281        | 1.598.199    |
| Custo total  | 1.600.504                          | 2.433                              | 349.747                       | 60.758        | 2.013.442    |
| Amortização acumulada  | (119.581)                          | -                                  | (292.185)                     | (3.477)       | (415.243)    |
| Valor residual em 31 de dezembro de 2020   | 1.480.923                          | 2.433                              | 57.562                        | 57.281        | 1.598.199    |
| Taxas anuais de amortização %  | -                                  | -                                  | 23                            | -             | -            |

(i) Os direitos minerários são amortizados de acordo com a exaustão da mina ao custo médio de amortização de R\$0,67 por tonelada (valor ajustado de acordo com o valor líquido do ativo, deduzindo o *Impairment*, que reflete o custo estimado de cada tonelada exaurida das minas).

(ii) Refere-se a reversão de *impairment* dos ativos intangíveis conforme demonstrado na Nota nº17.

|  | <b>Consolidado</b>                 |                                    |                               |               |              |
|--|------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------|---------------|--------------|
|  | <b>Direitos<br/>minerários (i)</b> | <b>Ágio pago em<br/>aquisições</b> | <b>Software<br/>adquirido</b> | <b>Outros</b> | <b>Total</b> |
| Valor residual em 31 de dezembro de 2018   | 602.562                            | 2.433                              | 58.810                        | 31.791        | 695.596      |
| Adições  | -                                  | -                                  | 2.852                         | 32.363        | 35.215       |
| Transferências   | -                                  | -                                  | 11.637                        | (11.637)      | -            |
| Amortização  | (4.023)                            | -                                  | (23.115)                      | (1.140)       | (28.278)     |
| (Constituição) reversão da perda do valor recuperável de ativos ( <i>Impairment</i> ) (ii) | 16.731                             | -                                  | -                             | -             | 16.731       |
| Outros   | 7.990                              | -                                  | (791)                         | 459           | 7.658        |
| Saldos em 31 de dezembro de 2020   | 623.260                            | 2.433                              | 49.393                        | 51.836        | 726.922      |
| Custo total  | 719.477                            | 2.433                              | 317.803                       | 55.171        | 1.094.884    |
| Amortização acumulada  | (96.217)                           | -                                  | (268.410)                     | (3.335)       | (367.962)    |
| Valor residual em 31 de dezembro de 2019   | 623.260                            | 2.433                              | 49.393                        | 51.836        | 726.922      |
| Taxas anuais de amortização %  | -                                  | -                                  | 31                            | -             | -            |

(i) Os direitos minerários são amortizados de acordo com a exaustão da mina ao custo médio de amortização de R\$0,67 por tonelada (valor ajustado de acordo com o valor líquido do ativo, deduzindo o *Impairment*, que reflete o custo estimado de cada tonelada exaurida das minas).

(ii) Refere-se a reversão de *impairment* dos ativos intangíveis conforme demonstrado na Nota nº17.

## Notas Explicativas



A amortização na Controladora foi reconhecida nas rubricas “Custos das vendas” e “Despesas gerais e administrativas” nos montantes de R\$373 e R\$20.899 (31 de dezembro de 2019 - R\$217 em “Custos das vendas” e R\$20.106 em “Despesas gerais e administrativas”), respectivamente. No Consolidado, nessa mesma data, a amortização foi reconhecida nas rubricas “Custos das vendas”, “Despesas com vendas” e “Despesas gerais e administrativas” nos montantes de R\$9.208, R\$53 e R\$23.192 (31 de dezembro de 2019 - R\$5.653, R\$57 e R\$22.568), respectivamente.

O ágio decorrente da diferença entre o valor pago na aquisição de investimentos em controladas e o valor justo dos ativos e dos passivos (ágio por expectativa de rentabilidade futura) é classificado no ativo intangível nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

Em 31 de dezembro de 2020, foi reconhecida no resultado das demonstrações financeiras da Controladora uma reversão de *impairment* no valor de R\$53.621 (31 de dezembro de 2019 – R\$16.731 na controlada Mineração Usiminas), conforme Nota 17 (b) (ii).

## Notas Explicativas



### 19 Fornecedores, empreiteiros e fretes

|                                    | Controladora     |                  | Consolidado      |                  |
|------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                    | 31/12/2020       | 31/12/2019       | 31/12/2020       | 31/12/2019       |
| No país                            | 934.161          | 966.044          | 1.189.390        | 1.194.580        |
| No exterior                        | 166.315          | 56.256           | 177.301          | 69.178           |
| Valores a pagar a empresas ligadas | 866.448          | 383.531          | 550.999          | 254.512          |
|                                    | <u>1.966.924</u> | <u>1.405.831</u> | <u>1.917.690</u> | <u>1.518.270</u> |

Adicionalmente, em 31 de dezembro de 2020, o saldo de R\$880.711 em Títulos a pagar na Controladora e no Consolidado refere-se à operações de forfating e cessão de crédito com fornecedores nacionais e estrangeiros de matérias-primas, cujos contratos negociados possuem prazo de pagamento de até 240 dias e taxas entre 2,5% a.a. e 6,1% a.a.

### 20 Empréstimos e financiamentos

#### 20.1 Composição dos empréstimos e financiamentos

A composição dos empréstimos e financiamentos está demonstrada a seguir:

##### (a) Controladora

##### (i) Em moeda nacional

|                           | Moeda / indexador | Vencimento principal | Encargos financeiros anuais % | 31/12/2020   |                | 31/12/2019    |                |
|---------------------------|-------------------|----------------------|-------------------------------|--------------|----------------|---------------|----------------|
|                           |                   |                      |                               | Circulante   | Não circulante | Circulante    | Não circulante |
| FINAME                    | R\$               | 2021 a 2024          | 2,5% a 9,5% a.a.              | 3.910        | 8.050          | 4.233         | 11.930         |
| Bradesco                  | R\$               | 2025                 | TR + 9,8% a.a.                | -            | -              | 8.515         | 37.845         |
| Comissões e Outros Custos | -                 | -                    | -                             | -            | -              | (321)         | (850)          |
|                           |                   |                      |                               | <u>3.910</u> | <u>8.050</u>   | <u>12.427</u> | <u>48.925</u>  |

##### (ii) Em moeda estrangeira

|                           | Moeda / indexador | Vencimento principal | Encargos financeiros anuais (%) | 31/12/2020     |                  | 31/12/2019    |                  |
|---------------------------|-------------------|----------------------|---------------------------------|----------------|------------------|---------------|------------------|
|                           |                   |                      |                                 | Circulante     | Não circulante   | Circulante    | Não circulante   |
| Bonds                     | US\$              | 2026                 | 5,875% a.a.                     | 109.700        | 3.897.525        | 79.921        | 3.023.025        |
| Comissões e outros custos | -                 | -                    | -                               | -              | (63.215)         | -             | (74.709)         |
|                           |                   |                      |                                 | <u>109.700</u> | <u>3.834.310</u> | <u>79.921</u> | <u>2.948.316</u> |
| <b>Em moeda nacional</b>  |                   |                      |                                 | <u>3.910</u>   | <u>8.050</u>     | <u>12.427</u> | <u>48.925</u>    |
|                           |                   |                      |                                 | <u>113.610</u> | <u>3.842.360</u> | <u>92.348</u> | <u>2.997.241</u> |

## Notas Explicativas



## (b) Consolidado

## (i) Em moeda nacional

|                           | Moeda /<br>indexador | Vencimento<br>principal | Encargos<br>financeiros anuais % | 31/12/2020   |                   | 31/12/2019    |                   |
|---------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------------------|--------------|-------------------|---------------|-------------------|
|                           |                      |                         |                                  | Circulante   | Não<br>circulante | Circulante    | Não<br>circulante |
| FINAME                    | R\$                  | 2021 a 2024             | 2,5% a 9,5% a.a.                 | 4.016        | 8.096             | 5.511         | 12.569            |
| Bradesco                  | R\$                  | 2025                    | TR + 9,8% a.a.                   | -            | -                 | 8.515         | 37.845            |
| Outros                    | R\$                  | 2021 a 2022             | 8,24% a.a.                       | 3.022        | 4.610             | 2.690         | 5.268             |
| Comissões e outros custos | -                    | -                       | -                                | -            | -                 | (321)         | (850)             |
|                           |                      |                         |                                  | <u>7.038</u> | <u>12.706</u>     | <u>16.395</u> | <u>54.832</u>     |

## (ii) Em moeda estrangeira

|                           | Moeda /<br>indexador | Vencimento<br>principal | Encargos<br>financeiros<br>anuais (%) | 31/12/2020     |                   | 31/12/2019    |                   |
|---------------------------|----------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------|-------------------|---------------|-------------------|
|                           |                      |                         |                                       | Circulante     | Não<br>circulante | Circulante    | Não<br>circulante |
| Bonds                     | US\$                 | 2026                    | 5,875% a.a.                           | 109.700        | 3.897.525         | 79.921        | 3.023.025         |
| Comissões e outros custos | -                    | -                       | -                                     | -              | (63.215)          | -             | (74.202)          |
|                           |                      |                         |                                       | <u>109.700</u> | <u>3.834.310</u>  | <u>79.921</u> | <u>2.948.823</u>  |
| <b>Em moeda nacional</b>  |                      |                         |                                       | <u>7.038</u>   | <u>12.706</u>     | <u>16.395</u> | <u>54.832</u>     |
|                           |                      |                         |                                       | <u>116.738</u> | <u>3.847.016</u>  | <u>96.316</u> | <u>3.003.655</u>  |

## 20.2 Escalonamento dos empréstimos e financiamentos no passivo não circulante

Os montantes registrados no passivo não circulante têm a seguinte composição, por ano de vencimento:

|      | Controladora     |                  | Consolidado      |                  |
|------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|      | 31/12/2020       | 31/12/2019       | 31/12/2020       | 31/12/2019       |
| 2021 | -                | 9.865            | -                | 13.013           |
| 2022 | 3.378            | 10.002           | 6.038            | 12.732           |
| 2023 | 2.976            | 10.304           | 4.968            | 10.329           |
| 2024 | 1.696            | 9.799            | 1.700            | 9.803            |
| 2025 | -                | 8.955            | -                | 8.955            |
| 2026 | <u>3.834.310</u> | <u>2.948.316</u> | <u>3.834.310</u> | <u>2.948.823</u> |
|      | <u>3.842.360</u> | <u>2.997.241</u> | <u>3.847.016</u> | <u>3.003.655</u> |

## Notas Explicativas



### 20.3 Movimentação dos empréstimos e financiamentos

A movimentação dos empréstimos e financiamentos está demonstrada a seguir:

|   | Controladora |             | Consolidado |             |
|---|--------------|-------------|-------------|-------------|
|   | 31/12/2020   | 31/12/2019  | 31/12/2020  | 31/12/2019  |
| Saldo inicial                             | 3.089.589    | 4.945.063   | 3.099.971   | 4.959.770   |
| Ingressos de empréstimos e financiamentos | -            | 2.861.018   | -           | 2.811.557   |
| Juros provisionados                       | 262.435      | 317.700     | 262.851     | 318.326     |
| Variação monetária                        | 580          | 54.470      | 648         | 54.719      |
| Variação cambial                          | 874.500      | 178.648     | 874.500     | 228.109     |
| Amortizações de encargos                  | (236.186)    | (308.077)   | (236.343)   | (308.983)   |
| Amortizações/baixas de principal          | (47.613)     | (4.952.154) | (50.031)    | (4.956.955) |
| Diferimento de comissões                  | 12.665       | (7.079)     | 12.158      | (6.572)     |
| Saldo final                               | 3.955.970    | 3.089.589   | 3.963.754   | 3.099.971   |

### 20.4 Covenants

#### (a) Das debêntures e dos Bonds

Em relação aos *covenants* financeiros, a Companhia está obrigada ao cumprimento do seguinte índice, calculado em uma base consolidada:

(i) Dívida Líquida / EBITDA ajustado:

- menor que 3,5x nas medições trimestrais para os *Bonds* e semestrais (dezembro e junho) para as debêntures.

Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, a Companhia apurou o seguinte índice, conforme demonstrado a seguir:

| Indicador                      | Índice contratado | Índice apurado |
|--------------------------------|-------------------|----------------|
| Dívida líquida/EBITDA ajustado | < 3,5             | 0,3            |

Em relação aos *covenants* não financeiros, a Companhia possui controles de acompanhamento e, para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020, não foram verificados descumprimentos desses *covenants*.

## Notas Explicativas



### 21 Debêntures

As duas séries de debêntures de emissão da Controladora, não conversíveis em ações e de espécie quirografária, possuem pagamentos anuais que vencem entre 2023 e 2025, além de encargos financeiros de 1,7% a.a. + 100% do certificado de depósito interbancário (CDI) para a primeira série e 2,1% a.a. + 100% do CDI para a segunda série.

A movimentação das debêntures no exercício findo em 31 de dezembro de 2020 está demonstrada a seguir:

|                          | <b>Controladora e Consolidado</b> |                   |
|--------------------------|-----------------------------------|-------------------|
|                          | <b>31/12/2020</b>                 | <b>31/12/2019</b> |
| Saldo inicial            | 2.006.267                         | 890.020           |
| Ingressos                | -                                 | 2.000.000         |
| Encargos provisionados   | 68.898                            | 51.060            |
| Variação monetária       | 30.159                            | 14.169            |
| Amortização de encargos  | (100.716)                         | (55.433)          |
| Amortização de principal | -                                 | (893.549)         |
| Saldo final (i)          | <u>2.004.608</u>                  | <u>2.006.267</u>  |
| Passivo circulante       | 19.214                            | 25.017            |
| Passivo não circulante   | <u>1.985.394</u>                  | <u>1.981.250</u>  |

(i) Saldo apresentado líquido, após deduzido o valor de R\$14.606 (31 de dezembro de 2019 - R\$18.750), referente ao diferimento de custos da transação, conforme o Pronunciamento Técnico CPC 08 - Custos de transação e prêmios na emissão de títulos e valores mobiliários.

Em 31 de dezembro de 2020, os encargos sobre as debêntures no montante de R\$19.214 estão registrados no passivo circulante (31 de dezembro de 2019 - R\$25.017).

Os montantes registrados no passivo não circulante têm a seguinte composição, por ano de vencimento:

|      | <b>Controladora e Consolidado</b> |                   |
|------|-----------------------------------|-------------------|
|      | <b>31/12/2020</b>                 | <b>31/12/2019</b> |
| 2023 | 694.888                           | 693.438           |
| 2024 | 645.253                           | 643.906           |
| 2025 | <u>645.253</u>                    | <u>643.906</u>    |
|      | <u>1.985.394</u>                  | <u>1.981.250</u>  |

## Notas Explicativas



### 22 Tributos a recolher

|   | Controladora   |               | Consolidado    |               |
|---|----------------|---------------|----------------|---------------|
|   | 31/12/2020     | 31/12/2019    | 31/12/2020     | 31/12/2019    |
| ICMS  | 48.378         | 27.693        | 57.415         | 32.769        |
| IPI   | 37.866         | 27.403        | 41.127         | 29.424        |
| IRRF  | 9.954          | 9.144         | 11.977         | 11.315        |
| ISS   | 1.353          | 1.876         | 4.554          | 5.905         |
| PIS e COFINS  | 1.897          | 2.726         | 3.485          | 5.192         |
| Compensação Financeira pela Exploração Mineral (CFEM) | -              | -             | 37.927         | 11.119        |
| Outros  | 5.882          | 1.169         | 8.477          | 3.873         |
|   | <u>105.330</u> | <u>70.011</u> | <u>164.962</u> | <u>99.597</u> |

### 23 Tributos parcelados

A composição dos tributos parcelados pode ser apresentada como segue:

|  | Controladora        |                     |               |                     |                     |               |
|--|---------------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------------|---------------|
|  | 31/12/2020          |                     |               | 31/12/2019          |                     |               |
|  | Tributos Parcelados | Depósitos Judiciais | Saldo líquido | Tributos Parcelados | Depósitos Judiciais | Saldo líquido |
| INSS   | 7.265               | (7.265)             | -             | 7.265               | (7.265)             | -             |
| IPI  | 104.457             | (100.079)           | 4.378         | 104.391             | (100.079)           | 4.312         |
| Refis – Lei nº 11.941/09 – IPI e CIDE                    | 32.443              | (32.443)            | -             | 32.443              | (32.443)            | -             |
| Refis – Lei nº 11.941/09 - IRPJ/CSLL Expurgo Plano Verão | 57.089              | (57.089)            | -             | 57.089              | (57.089)            | -             |
| Outros   | 16                  | (16)                | -             | 16                  | (16)                | -             |
|  | <u>201.270</u>      | <u>196.892</u>      | <u>4.378</u>  | <u>201.204</u>      | <u>(196.892)</u>    | <u>4.312</u>  |

|  | Consolidado         |                     |               |                     |                     |               |
|--|---------------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------------|---------------|
|  | 31/12/2020          |                     |               | 31/12/2019          |                     |               |
|  | Tributos Parcelados | Depósitos Judiciais | Saldo líquido | Tributos Parcelados | Depósitos Judiciais | Saldo líquido |
| INSS   | 7.265               | (7.265)             | -             | 7.265               | (7.265)             | -             |
| IPI  | 104.457             | (100.079)           | 4.378         | 104.391             | (100.079)           | 4.312         |
| Refis – Lei nº 11.941/09 – IPI e CIDE                    | 32.443              | (32.443)            | -             | 32.443              | (32.443)            | -             |
| PERT   | 2                   | -                   | 2             | 2                   | -                   | 2             |
| Refis – Lei nº 11.941/09 - IRPJ/CSLL Expurgo Plano Verão | 57.089              | (57.089)            | -             | 57.089              | (57.089)            | -             |
| Outros   | 16                  | (16)                | -             | 16                  | (16)                | -             |
|  | <u>201.272</u>      | <u>196.892</u>      | <u>4.380</u>  | <u>201.206</u>      | <u>(196.892)</u>    | <u>4.314</u>  |

**Notas Explicativas**

A movimentação do saldo de tributos parcelados está demonstrada a seguir:

|                                     | <b>Controladora</b> |                   | <b>Consolidado</b> |                   |
|-------------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|                                     | <b>31/12/2020</b>   | <b>31/12/2019</b> | <b>31/12/2020</b>  | <b>31/12/2019</b> |
| Saldo inicial (i)                   | 201.204             | 201.070           | 201.206            | 201.072           |
| Provisão (reversão) de juros        | 66                  | 134               | 66                 | 134               |
| Subtotal                            | 201.270             | 201.204           | 201.272            | 201.206           |
| Saldo compensação depósito judicial | (196.892)           | (196.892)         | (196.892)          | (196.892)         |
| Saldo final                         | 4.378               | 4.312             | 4.380              | 4.314             |

(i) Ao total de tributos parcelados apresentado no balanço patrimonial, deve-se diminuir o valor de R\$196.892 (31 de dezembro de 2019 – R\$196.892) na Controladora e no Consolidado, referente a compensação com depósitos judiciais.

Em 31 de dezembro de 2020, conforme os respectivos prazos de exigibilidade, o saldo dos tributos parcelados está integralmente registrado no passivo circulante.

## Notas Explicativas



### 24 Passivos de arrendamento

Para a adoção do IFRS 16 / CPC 06 (R2), a Companhia estimou as taxas de desconto, com base nas taxas de juros livres de risco observadas no mercado brasileiro, para o prazo dos seus contratos. As taxas utilizadas no cálculo variaram de 7,34% a.a. e 10,53% a.a..

Em 31 de dezembro de 2020, a movimentação dos passivos de arrendamento está demonstrada na tabela a seguir:

|                | <u>Controladora</u> | <u>Consolidado</u> |
|----------------|---------------------|--------------------|
| Saldo inicial  | 31.807              | 109.270            |
| Remensuração   | 3.858               | 4.433              |
| Baixa          | (13.329)            | (13.329)           |
| Pagamentos     | (16.580)            | (43.643)           |
| Juros          | <u>1.725</u>        | <u>7.976</u>       |
| Saldo final    | <u>7.481</u>        | <u>64.707</u>      |
| Circulante     | 6.715               | 26.787             |
| Não circulante | <u>766</u>          | <u>37.920</u>      |

Os futuros pagamentos mínimos estimados para os contratos de arrendamento, estão demonstrados a seguir:

#### (a) Controladora

|                                | <u>31/12/2020</u>     |                         |                         |                |
|--------------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|----------------|
|                                | <u>Menos de 1 ano</u> | <u>Entre 1 e 2 anos</u> | <u>Total</u>            |                |
| Contratos de arrendamentos (i) | 7.049                 | 781                     | 7.830                   |                |
| Ajuste a valor presente        | <u>(334)</u>          | <u>(15)</u>             | <u>(349)</u>            |                |
|                                | <u>6.715</u>          | <u>766</u>              | <u>7.481</u>            |                |
|                                | <u>31/12/2019</u>     |                         |                         |                |
|                                | <u>Menos de 1 ano</u> | <u>Entre 1 e 2 anos</u> | <u>Entre 2 e 5 anos</u> | <u>Total</u>   |
| Contratos de arrendamentos (i) | 13.707                | 12.226                  | 11.124                  | 37.057         |
| Ajuste a valor presente        | <u>(2.222)</u>        | <u>(1.496)</u>          | <u>(1.532)</u>          | <u>(5.250)</u> |
|                                | <u>11.485</u>         | <u>10.730</u>           | <u>9.592</u>            | <u>31.807</u>  |

(i) Refere-se, substancialmente, a máquinas e equipamentos.

Em 31 de dezembro de 2020, a Controladora não possui futuros pagamentos mínimos classificados entre 2 e 5 anos.

## Notas Explicativas



## (b) Consolidado

|                                | 31/12/2020     |                  |                  |                |
|--------------------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|
|                                | Menos de 1 ano | Entre 1 e 2 anos | Entre 2 e 5 anos | Total          |
| Contratos de arrendamentos (i) | 31.462         | 23.228           | 20.048           | 74.738         |
| Ajuste a valor presente        | (4.675)        | (3.111)          | (2.245)          | (10.031)       |
|                                | <u>26.787</u>  | <u>20.117</u>    | <u>17.803</u>    | <u>64.707</u>  |
|                                | 31/12/2019     |                  |                  |                |
|                                | Menos de 1 ano | Entre 1 e 2 anos | Entre 2 e 5 anos | Total          |
| Contratos de arrendamentos (i) | 38.499         | 38.695           | 52.217           | 129.411        |
| Ajuste a valor presente        | (8.004)        | (6.244)          | (5.893)          | (20.141)       |
|                                | <u>30.495</u>  | <u>32.451</u>    | <u>46.324</u>    | <u>109.270</u> |

(i) Refere-se, substancialmente, a máquinas e equipamentos.

O quadro a seguir demonstra o valor estimado do direito potencial de PIS/COFINS a recuperar, o qual está embutido na contraprestação de arrendamento, conforme os períodos previstos para pagamento:

| Fluxo de caixa                  | Controladora  |                           |                |                           |
|---------------------------------|---------------|---------------------------|----------------|---------------------------|
|                                 | 31/12/2020    |                           | 31/12/2019     |                           |
|                                 | Nominal       | Ajustado a valor presente | Nominal        | Ajustado a valor presente |
| Contraprestação do arrendamento | 7.106         | 6.789                     | 33.629         | 28.865                    |
| PIS/COFINS potencial (9,25%)    | 724           | 692                       | 3.428          | 2.942                     |
|                                 | <u>7.830</u>  | <u>7.481</u>              | <u>37.057</u>  | <u>31.807</u>             |
| Fluxo de caixa                  | Consolidado   |                           |                |                           |
|                                 | 31/12/2020    |                           | 31/12/2019     |                           |
|                                 | Nominal       | Ajustado a valor presente | Nominal        | Ajustado a valor presente |
| Contraprestação do arrendamento | 67.824        | 58.722                    | 117.441        | 99.163                    |
| PIS/COFINS potencial (9,25%)    | 6.913         | 5.985                     | 11.970         | 10.107                    |
|                                 | <u>74.737</u> | <u>64.707</u>             | <u>129.411</u> | <u>109.270</u>            |

## Notas Explicativas



## 25 Provisão para demandas judiciais

|              | Controladora   |                     |                |                |                     |                |
|--------------|----------------|---------------------|----------------|----------------|---------------------|----------------|
|              | 31/12/2020     |                     |                | 31/12/2019     |                     |                |
|              | Provisões      | Depósitos judiciais | Saldo líquido  | Provisões      | Depósitos judiciais | Saldo líquido  |
| INSS         | 3.064          | -                   | 3.064          | -              | -                   | -              |
| ICMS         | 101.192        | -                   | 101.192        | 52.385         | -                   | 52.385         |
| Trabalhistas | 399.329        | (126.811)           | 272.518        | 460.002        | (145.080)           | 314.922        |
| Cíveis       | 152.837        | (24.064)            | 128.773        | 146.931        | (19.432)            | 127.499        |
|              | <u>656.422</u> | <u>(150.875)</u>    | <u>505.547</u> | <u>659.318</u> | <u>(164.512)</u>    | <u>494.806</u> |

|              | Consolidado    |                     |                |                |                     |                |
|--------------|----------------|---------------------|----------------|----------------|---------------------|----------------|
|              | 31/12/2020     |                     |                | 31/12/2019     |                     |                |
|              | Provisões      | Depósitos judiciais | Saldo líquido  | Provisões      | Depósitos judiciais | Saldo líquido  |
| INSS         | 3.736          | (58)                | 3.678          | 57             | (57)                | -              |
| ICMS         | 102.268        | (1.254)             | 101.014        | 53.444         | (1.234)             | 52.210         |
| PIS/COFINS   | 2.049          | -                   | 2.049          | 2.009          | -                   | 2.009          |
| Trabalhistas | 491.105        | (177.526)           | 313.579        | 556.585        | (200.861)           | 355.724        |
| Cíveis       | 189.510        | (40.695)            | 148.815        | 157.620        | (35.584)            | 122.036        |
| Outras       | 10.933         | (2.747)             | 8.186          | 7.671          | (2.699)             | 4.972          |
|              | <u>799.601</u> | <u>(222.280)</u>    | <u>577.321</u> | <u>777.386</u> | <u>(240.435)</u>    | <u>536.951</u> |

A Companhia possui ainda depósitos judiciais, registrados no ativo não circulante, para os quais não existem provisões relacionadas (Nota 14).

A movimentação das provisões para demandas judiciais pode ser assim demonstrada:

|  | Controladora   |                | Consolidado    |                |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
|  | 31/12/2020     | 31/12/2019     | 31/12/2020     | 31/12/2019     |
| Saldo inicial                                    | <u>659.318</u> | <u>474.106</u> | <u>777.386</u> | <u>635.551</u> |
| Adições  | 111.644        | 246.742        | 151.410        | 294.430        |
| Juros/atualizações                               | 73.496         | 156.073        | 98.273         | 176.634        |
| Amortizações/baixas                              | (73.221)       | (111.409)      | (76.475)       | (143.867)      |
| Reversões de principal                           | (88.520)       | (51.557)       | (118.847)      | (92.509)       |
| Reversões de juros                               | (24.488)       | (54.637)       | (26.883)       | (57.738)       |
| Transferências entre circulante e não circulante | (1.807)        | -              | (5.263)        | (35.115)       |
| Saldo final                                      | <u>656.422</u> | <u>659.318</u> | <u>799.601</u> | <u>777.386</u> |

## Notas Explicativas



### (a) Provisões para demandas judiciais

As provisões para demandas judiciais foram constituídas para fazer face às perdas prováveis em processos administrativos e judiciais relacionados a questões fiscais, trabalhistas, cíveis e ambientais, em valor julgado suficiente pela Administração, segundo a avaliação e posição dos seus consultores jurídicos internos e externos. As causas mais relevantes em 31 de dezembro de 2020 estão descritas a seguir:

#### (i) Provisões da Controladora

| Descrição  | Posição   | 31/12/2020     | 31/12/2019     |
|--|---|----------------|----------------|
|  |   | Saldo          | Saldo          |
| Ações envolvendo empregados, ex-empregados próprios e terceiros da Usina de Ipatinga em que pleiteiam verbas trabalhistas e previdenciárias diversas.            | Aguardando o julgamento perante a Justiça do Trabalho e órgãos administrativos, em instâncias diversas. | 64.775         | 133.041        |
| Ações envolvendo empregados, ex-empregados próprios e terceiros da Usina de Cubatão em que pleiteiam verbas trabalhistas e previdenciárias diversas.             | Aguardando julgamento perante a Justiça do Trabalho e órgãos administrativos, em instâncias diversas.   | 310.352        | 298.882        |
| Ação pleiteando indenização por danos materiais (pensão, gastos médicos fixos etc.) e danos morais por exposição ao gás benzeno durante o horário de trabalho.   | Aguardando julgamento.  | 8.548          | 8.105          |
| Divergências em relação ao preço pago pelas ações quando da aquisição de empresa incorporada na Soluções Usiminas.   | Aguardando julgamento de recurso no STJ.  | 5.149          | 3.920          |
| Ações anulatórias de decisões administrativas do CADE (Usiminas e antiga Cosipa).  | Celebrado acordo com o CADE, prevendo o parcelamento do pagamento, em 3 anos (parcelas semestrais).     | 118.751        | 117.829        |
| Ação anulatória ajuizada para discussão de autos de infração lavrados pelo estado do Rio Grande do sul para exigência de ICMS supostamente devido pela Usiminas. | Aguardando julgamento pelos tribunais superiores.   | 46.401         | 45.566         |
| Ação pleiteando a não incidência de contribuição previdenciária (INSS) sobre um terço de férias.   | Aguardando julgamento em segunda instância judicial.  | 49.817         | -              |
| Outras ações de natureza cível e ambiental.  | -   | 20.388         | 17.078         |
| Outras ações de natureza trabalhista.  | -   | 24.202         | 28.079         |
| Outras ações de natureza tributária.   | -   | 8.039          | 6.818          |
|  |   | <b>656.422</b> | <b>659.318</b> |

#### (ii) Provisões da controlada Soluções Usiminas

| Descrição  | Posição  | 31/12/2020        | 31/12/2019        |
|--|--|-------------------|-------------------|
|  |  | Saldo             | Saldo             |
| Auto de Infração exigindo ICMS/RS em razão de suposta irregularidade na tomada de créditos presumidos.                         | Aguardo prosseguimento do feito em segunda instância judicial. | 1.076             | 1.059             |
| Ações trabalhistas sobre reclamações de empregados vinculadas a disputas sobre o montante de compensação pago sobre demissões. | Aguardando julgamento.   | 61.716            | 62.628            |
| Outras ações de natureza cível.  | -  | 7.054             | 7.403             |
| Outras ações de natureza tributária.   | -  | 10.168            | 9.365             |
|  |  | <b>80.014</b>     | <b>80.455</b>     |
|  |  | <b>31/12/2020</b> | <b>31/12/2019</b> |
| Provisões da Controladora  |  | 656.422           | 659.318           |
| Provisões da Soluções Usiminas   |  | 80.014            | 80.455            |
| Provisões das demais empresas  |  | <b>63.165</b>     | <b>37.613</b>     |
| Total do Consolidado   |  | <b>799.601</b>    | <b>777.386</b>    |

## Notas Explicativas



### (b) Contingências possíveis

Adicionalmente, a Controladora, e algumas de suas controladas figuram como parte em processos não provisionados, cuja expectativa da Administração, baseada na opinião dos consultores jurídicos, é de perda possível, entre os quais se destacam:

### (i) Contingências da Controladora

| Descrição  | Posição  | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|--|------------|------------|
|  |  | Saldo      | Saldo      |
| Ação contestando a não homologação da compensação de débitos de tributos federais com créditos de IRPJ apurados após revisão do Livro de Apuração do Lucro Real (LALUR).   | Aguardando julgamento em segunda instância judicial.   | 96.518     | 95.577     |
| Execuções fiscais pleiteando o estorno de créditos de ICMS/SP em razão de divergência entre o Fisco e a Usiminas referente à classificação de materiais.   | Aguardando julgamento em primeira instância judicial.  | 42.745     | 42.398     |
| Auto de Infração lavrado pela Receita Federal para verificação do cumprimento de obrigações tributárias relativamente ao Imposto sobre Produtos Industrializados.  | Aguardando julgamento em primeira instância administrativa.  | 49.208     | 48.071     |
| Execuções fiscais visando ao estorno de créditos de ICMS/SP de materiais considerados como de uso e consumo (refratários e outros).  | Diversos autos, ações declaratórias e execuções fiscais, suspensos ou aguardando decisão dos tribunais superiores. | 1.268.327  | 1.251.279  |
| Execução fiscal visando ao estorno de créditos de ICMS/SP aproveitados pela Usiminas quando da contratação de serviços de transporte.  | Aguardando julgamento na primeira instância judicial.  | 55.096     | 54.437     |
| Autuação fiscal visando à cobrança de ICMS/SP sobre operações de exportação, sob a alegação de que as empresas destinatárias não constavam como habilitadas na SECEX.  | Aguardando julgamento em primeira instância judicial.  | 41.334     | 40.993     |
| Execuções fiscais visando à cobrança de ICMS/SP incidente sobre mercadorias remetidas ao exterior, sem a efetiva comprovação da exportação.  | Aguardando julgamento em primeira instância judicial.  | 652.003    | 644.131    |
| Pedido de compensação de débitos de IPI e de PIS e COFINS com crédito proveniente de pagamento indevido de CSL, não homologado.  | Aguardando julgamento na esfera administrativa.  | 48.297     | 47.620     |
| Arbitramento do adicional à contribuição previdenciária relativa ao financiamento dos benefícios concedidos em razão do grau de incidência de incapacidade laborativa decorrente dos riscos ambientais, saúde e segurança do trabalho. | Aguardando julgamento na esfera administrativa.  | 51.459     | 50.981     |
| Autuação fiscal visando à exigência de ICMS em virtude de aproveitamento indevido de créditos pela aquisição de uso e consumo utilizado na exportação de mercadorias.  | Aguardando decisão na esfera administrativa e primeira instância judicial.   | 319.280    | 315.085    |

## Notas Explicativas



| Descrição   | Posição   | 31/12/2020       | 31/12/2019       |
|---|---|------------------|------------------|
|   |   | Saldo            | Saldo            |
| Autuação fiscal visando a cobrança de IRPJ e CSLL referentes aos lucros auferidos no exterior.  | Aguardando julgamento em esfera administrativa.   | 115.433          | 115.433          |
| Autuação fiscal visando à exigência de ICMS referentes a suspensão do imposto nas remessas de combustíveis para à Usina Termoelétrica (industrialização por transformação).   | Aguardando julgamento em primeira instância judicial.   | 63.948           | 62.701           |
| Autuação fiscal visando à exigência de ICMS referente aproveitamento de créditos pela aquisição de mercadorias de uso e consumo.  | Aguardando julgamento em primeira instância judicial.   | 37.758           | 33.159           |
| Ações envolvendo empregados, ex- empregados próprios e terceiros da Usina de Cubatão em que pleiteiam verbas trabalhistas e previdenciárias diversas.   | Aguardando julgamento perante a Justiça do Trabalho e órgãos administrativos, em instâncias diversas.   | 551.732          | 539.686          |
| Ações envolvendo empregados, ex- empregados próprios e terceiros da Usina de Ipatinga em que pleiteiam verbas trabalhistas e previdenciárias diversas.  | Aguardando o julgamento perante a Justiça do Trabalho e órgãos administrativos, em instâncias diversas. | 312.187          | 279.147          |
| Autuação fiscal visando à exigência de ICMS referente ao não recolhimento da antecipação do imposto, devido na entrada de mercadorias oriundas de outras Unidades da Federação (diferencial de alíquotas).  | Aguardando julgamento em esfera administrativa.   | 75.914           | 466.716          |
| Manifestações de Inconformidades apresentadas em face de Despacho Decisório que reconheceram apenas parcialmente o direito creditório advindo de ação judicial transitada em julgada que excluiu o ICMS da base de cálculo do PIS/COFINS-Importação       | Aguardando julgamento em esfera administrativa.   | 1.135.011        | 1.111.807        |
| ICMS - Execução fiscal ajuizada pelo Estado de São Paulo para cobrança do débito, decorrente da indicação da Zona Franca de Manaus como destino de mercadorias sem a respectiva comprovação do seu internamento na área incentivada.                      | Aguardando julgamento em esfera administrativa.   | 47.695           | 47.285           |
| Auto de infração lavrado para cobrança de multa de um por cento sobre o valor aduaneiro da mercadoria, prevista no art. 84 da Medida Provisória nº 2.158-35/01 c/c art. 69, § 1º, da Lei nº 10.833/03 e no art. 711, inciso III, do Regulamento Aduaneiro | Aguardando julgamento em esfera administrativa.   | 25.456           | 24.761           |
| Auto de infração lavrado pela Receita Federal alegando irregularidade no aproveitamento de créditos PIS/COFINS,   | Aguardando julgamento em esfera administrativa.   | 70.681           | 69.154           |
| ICMS – Ação anulatória do débito fiscal exigido pelo Estado do Rio Grande do Sul ICMS em razão de não recolhimento da antecipação do imposto, devido na entrada de mercadorias oriundas de outras Unidades da Federação (diferencial de alíquotas).       | Aguardando julgamento em primeira instância judicial.   | 299.076          | 292.562          |
| ICMS – Ação anulatória do débito fiscal exigido pelo Estado do Rio Grande do Sul sob alegação de que a Usiminas estava em situação fiscal irregular quando do aproveitamento de créditos presumidos.  | Aguardando julgamento em segunda instância judicial.  | 111.577          | 109.538          |
| Taxa de Ocupação incidente sobre os terrenos de marinha referente ao imóvel onde está localizado o porto de Praia Mole/ES   | Aguarda-se sentença.  | 42.677           | 41.555           |
| Ação indenizatória, em que se requer indenização por dano material e moral baseada em descumprimento de suposto acordo comercial existente entre as partes.   | -   | 294.098          | -                |
| Ação civil pública ajuizada pelo ministério público federal   | Aguarda-se julgamento de recurso no STJ.  | 59.847           | -                |
| Ação de cobrança do valor correspondente aos reajustes anuais do contrato e pagamentos supostamente devidos.  | Processo em fase de realização de perícia.  | 36.045           | 31.485           |
| Ação de cobrança de valor correspondente aos reajustes anuais de contrato celebrado com um fornecedor.  | Aguardando sentença.  | 16.223           | 14.411           |
| Execução Fiscal movida pela Fazenda Nacional, que objetiva a cobrança de créditos tributários referentes à inscrição em dívida ativa aplicada pela extinta Superintendência Nacional de Abastecimento - SUNAB.  | -   | 13.125           | 13.987           |
| Outras ações de natureza cível e ambiental.   | -   | 180.090          | 89.229           |
| Outras ações de natureza trabalhista.   | -   | 65.936           | 65.655           |
| Outras ações de natureza tributária.  | -   | 367.603          | 65.290           |
|   |   | <b>6.546.379</b> | <b>6.064.133</b> |

## Notas Explicativas



### (ii) Contingências da Usiminas Mecânica

| Descrição   | Posição   | 31/12/2020       | 31/12/2019       |
|---|---|------------------|------------------|
|   |   | Saldo            | Saldo            |
| Ação pleiteando ressarcimento de gastos diretos e indiretos apurados nas etapas de fabricação e fornecimento por motivo de desacordo entre a Usiminas Mecânica e o cliente.                                       | Aguardando julgamento.  | 775.743          | 719.962          |
| Ação Civil Pública relativa a construção de ponte, pleiteando o ressarcimento ao cliente de valores acrescidos por meio de aditamento ao contrato da empreitada.  | Aguardando conclusão da perícia.  | 714.171          | 627.647          |
| Ação Civil Pública ajuizada pelo Ministério Público contra a Usiminas Mecânica, pleiteando o ressarcimento dos supostos danos causado ao cliente em razão de valores com gastos indevidos na construção de ponte. | Aguardando conclusão da perícia.  | 146.476          | 129.246          |
| ICMS exigido pelo Governo do Estado em razão de infrações diversas relacionadas à emissão e escrituração de notas fiscais emitidas para industrialização.   | Aguardando julgamento em primeira instância judicial.   | 15.195           | 14.980           |
| Pedido de restituição de pagamento a maior de IRPJ/CSLL cujo valor envolvido foi objeto de diversas compensações.   | Aguardando decisão na esfera administrativa.  | 57.656           | -                |
| Ações envolvendo empregados, ex-empregados próprios e terceiros em que pleiteiam verbas trabalhistas e previdenciárias diversas.  | Aguardando julgamento perante a Justiça do Trabalho e órgãos administrativos, em instâncias diversas. | 89.665           | 166.353          |
| Outras ações de natureza cível e ambiental.   | -   | 45.681           | 40.532           |
| Outras ações de natureza tributária.  | -   | 27.254           | 27.122           |
|   |   | <b>1.871.841</b> | <b>1.725.842</b> |

## Notas Explicativas



### (iii) Contingências da Soluções Usiminas

| Descrição  | Posição                 | 31/12/2020     | 31/12/2019     |
|--|-------------------------|----------------|----------------|
|  |                         | Saldo          | Saldo          |
| Diversos autos de infração decorrentes de não homologação da compensação de PIS com outros tributos como: COFINS, FINSOCIAL, ICMS e INCRA. | Autuação foi impugnada. | 17.952         | 17.617         |
| Processos trabalhistas sobre reclamações de empregados vinculadas a disputas sobre o montante de compensação pago sobre demissões.         | Aguardando julgamento.  | 169.390        | 150.847        |
| Outras ações de natureza tributária.   | -                       | 82.691         | 80.815         |
| Outras ações de natureza cível.  | -                       | 32.398         | 14.434         |
| Outras ações de natureza ambiental.  | -                       | 3.046          | -              |
|  |                         | <u>305.477</u> | <u>263.713</u> |

### (iv) Contingências da Mineração Usiminas

| Descrição   | Posição   | 31/12/2020               | 31/12/2019               |
|---|---|--------------------------|--------------------------|
|   |   | Saldo                    | Saldo                    |
| Autuação fiscal visando a cobrança de PIS e COFINS referentes ao aproveitamento de créditos de serviços relacionados à atividade da pessoa jurídica.                | Aguardando julgamento na esfera administrativa.     | 38.447                   | 37.663                   |
| Ação judicial que discute a exclusão das despesas com frete e seguro, incorridas na fase de comercialização do produto mineral, na apuração e recolhimento da CFEM. | Aguardando julgamento na segunda instância judicial | 58.364                   | 29.962                   |
| Outras ações de natureza cível.   | -   | 12.136                   | 12.728                   |
| Outras ações de natureza trabalhista.   | -   | 6.690                    | 6.014                    |
| Outras ações de natureza tributária.  | -   | 4.019                    | 3.923                    |
|   |   | <u>119.656</u>           | <u>90.290</u>            |
|   |   | <b><u>31/12/2020</u></b> | <b><u>31/12/2019</u></b> |
| Contingências da Controladora   |   | 6.546.379                | 6.064.133                |
| Contingências da Usiminas Mecânica  |   | 1.871.841                | 1.725.842                |
| Contingências da Soluções Usiminas  |   | 305.477                  | 263.713                  |
| Contingências da Mineração Usiminas   |   | 119.656                  | 90.290                   |
| Contingências das demais empresas   |   | <u>29.196</u>            | <u>23.897</u>            |
| Total do Consolidado  |   | <u>8.872.549</u>         | <u>8.167.875</u>         |

## Notas Explicativas



### (c) Contingências ativas

A seguir estão apresentados os principais processos nos quais a Companhia figura como parte ativa em 31 de dezembro de 2020:

#### (i) Empréstimo compulsório - Eletrobras

A Companhia figura como parte ativa nos processos visando receber o valor integral recolhido à Eletrobras pela Usiminas, nas suas filiais de Cubatão e Ipatinga, a título de empréstimo compulsório, de acordo com os critérios da legislação vigente à época do recolhimento do tributo.

Estes processos tiveram as suas ações declaratórias transitadas em julgado e decisões judiciais de cumprimento de sentença favoráveis à Usiminas. No exercício findo em 31 de dezembro de 2019, a Companhia registrou o montante incontroverso de R\$305.848 em suas demonstrações financeiras, relativo ao processo da filial de Cubatão.

A Companhia continua pleiteando judicialmente os valores remanescentes não reconhecidos, que atualizados na data-base de 31 de dezembro de 2020, totalizam R\$576.743 e R\$775.787 para Cubatão e Ipatinga, respectivamente.

#### (ii) ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS

Durante o exercício de 2019, transitaram em julgado algumas ações judiciais da Companhia, suas controladas Usiminas Mecânica S.A. e Mineração Usiminas S.A., além da controlada em conjunto Unigal Ltda., as quais questionavam a inclusão do ICMS na base de cálculo do PIS e da COFINS. As referidas decisões, referentes a períodos diversos desde novembro de 2001, foram favoráveis à Companhia e às suas controladas.

A Companhia apurou, juntamente com os seus consultores externos, os valores dos tributos indevidamente recolhidos, considerando os aspectos relacionados ao tema no que concerne à quantificação dos créditos, em especial a Solução de Consulta Interna nº. 13 - COSIT da Receita Federal do Brasil, ao método de atualização monetária dos montantes, bem como às perspectivas da sua realização mediante a compensação com tributos federais a recolher. Desta forma, no exercício findo em 31 de dezembro de 2019, foram registrados nas demonstrações financeiras os montantes de R\$115.899 na Controladora e de R\$156.561 no Consolidado.

## Notas Explicativas



### 26 Provisão para recuperação ambiental e para desmobilização de ativos

A controlada Mineração Usiminas S.A. possui provisão para recuperação ambiental de áreas em exploração e desmobilização de ativos, cujo saldo em 31 de dezembro de 2020 era de R\$230.002 (31 de dezembro de 2019 – R\$231.591).

Os gastos com a recuperação ambiental e desmobilização de ativos foram registrados como parte dos custos destes ativos em contrapartida da provisão que suportará tais gastos, e levam em conta as estimativas da Administração da Companhia. As estimativas de gastos são revistas periodicamente ajustando-se, sempre que necessário, os valores já contabilizados.

### 27 Obrigações de benefícios de aposentadoria

Os valores e as informações das obrigações de benefícios de aposentadoria estão demonstrados a seguir:

|  | Controladora     |                  | Consolidado      |                  |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | 31/12/2020       | 31/12/2019       | 31/12/2020       | 31/12/2019       |
| Obrigações registradas no balanço patrimonial com:   |                  |                  |                  |                  |
| Benefícios de planos de aposentadoria  | 676.280          | 815.365          | 691.024          | 828.332          |
| Benefícios de saúde pós-emprego  | 739.152          | 702.997          | 780.777          | 746.464          |
|  | <u>1.415.432</u> | <u>1.518.362</u> | <u>1.471.801</u> | <u>1.574.796</u> |
|  |                  |                  |                  |                  |
|  | Controladora     |                  | Consolidado      |                  |
|  | 31/12/2020       | 31/12/2019       | 31/12/2020       | 31/12/2019       |
| Receitas (despesas) reconhecidas na demonstração do resultado com (Notas 33 (b) e 34)                                |                  |                  |                  |                  |
| Benefícios de planos de aposentadoria  | (36.919)         | (41.738)         | (38.007)         | (41.802)         |
| Benefícios de saúde pós-emprego  | (48.799)         | (44.169)         | (51.685)         | (44.005)         |
|  | <u>(85.718)</u>  | <u>(85.907)</u>  | <u>(89.692)</u>  | <u>(85.807)</u>  |
|  |                  |                  |                  |                  |
|  | Controladora     |                  | Consolidado      |                  |
|  | 31/12/2020       | 31/12/2019       | 31/12/2020       | 31/12/2019       |
| Ganhos (perdas) atuariais reconhecidos diretamente em outros resultados abrangentes                                  | (133.508)        | (625.954)        | (132.459)        | (628.392)        |
| Redução (aumento) no ativo ( <i>asset ceiling</i> ) nos outros resultados abrangentes - parágrafo 58 CPC 33 e IAS 19 | (11.330)         | 240.386          | (11.330)         | 240.386          |
| Ganhos (perdas) da renegociação da dívida PB1 reconhecidos diretamente em outros resultados abrangentes              | 446.508          | -                | 446.508          | -                |
|  | <u>301.670</u>   | <u>(385.568)</u> | <u>302.719</u>   | <u>(388.006)</u> |

(i) Em 31 de dezembro de 2020, o total da Controladora inclui o valor de R\$26.946 (31 de dezembro de 2019 – R\$35.852) e do consolidado inclui o valor de R\$27.992 (31 de dezembro de 2019 – R\$38.291) referente aos ganhos (perdas) atuariais de empresas controladas e controladas em conjunto, registradas pelo método de equivalência patrimonial.

## Notas Explicativas



### 27.1 Planos de suplementação de aposentadoria

A Companhia instituiu, em agosto de 1972, a Caixa dos Empregados da Usiminas (CAIXA).

Em 29 de março de 2012, a PREVIC, aprovou a incorporação da Fundação Cosipa de Seguridade Social (FEMCO), instituída em agosto de 1975, pela Caixa dos Empregados da Usiminas (CAIXA), ambas entidades fechadas de previdência complementar sem fins lucrativos. Com essa aprovação, a Administradora dos planos previdenciários das Empresas Usiminas passou a se chamar Previdência Usiminas.

A Previdência Usiminas, em consonância com a legislação aplicável, tem como finalidade principal a administração e a execução de planos de benefícios de natureza previdenciária.

#### Planos Administrados pela Previdência Usiminas

As reservas técnicas dos planos de benefícios administrados pela Previdência Usiminas são calculadas por atuário independente contratado pela Companhia e representam a obrigação assumida de benefícios concedidos e a conceder aos participantes e aos seus beneficiários.

#### (i) Plano de Benefícios 1 (PB1)

É um plano de benefício definido e se encontra fechado para novas adesões desde novembro de 1996.

Oferece os seguintes benefícios convertidos em renda vitalícia: aposentadoria por tempo de contribuição, aposentadoria por invalidez, aposentadoria por idade, aposentadoria especial, pensão por morte. Além disso, os participantes deste plano têm direito a suplementação de auxílio-doença, auxílio-reclusão e auxílio-funeral.

#### (ii) Plano de Benefícios 2 (USIPREV)

Trata-se de um plano de benefícios de Contribuição Variável (CV), ativo em funcionamento desde agosto de 1998, oferecido aos colaboradores das empresas patrocinadoras. Atualmente é o único Plano aberto a novas adesões das Empresas Usiminas.

Durante a fase de acumulação o participante do USIPREV define sua contribuição mensal para a constituição da sua reserva de poupança. No momento da concessão do benefício, o participante pode optar em receber o seu benefício em uma renda mensal entre 0,5% a 1,5% do seu Saldo de Conta, ou em uma renda mensal por prazo determinado, entre 60 e 360 meses. O "Participante Fundador" - inscrito no plano até 13 de abril de 2011, também poderá optar por converter seu saldo de conta em uma renda mensal vitalícia. Neste caso, durante a fase de recebimento do benefício, o USIPREV terá características de um plano da modalidade Benefício Definido (BD).

Os benefícios assegurados por este plano abrangem: aposentadoria programada, benefícios decorrentes da opção pelo instituto do Benefício Proporcional Diferido (BPD), benefícios gerados por recursos portados, aposentadoria por invalidez; auxílio doença e pensão por morte - antes e após aposentadoria. São ainda assegurados os Institutos do Autopatrocínio, Benefício Proporcional Diferido-BPD, Resgate e Portabilidade.

## Notas Explicativas



### (iii) Plano de Benefício Definido (PBD)

É um plano de benefício definido e encontra-se fechado para novas adesões desde dezembro de 2000.

Oferece os seguintes tipos de benefício convertidos em renda vitalícia: aposentadoria por tempo de serviço, aposentadoria por invalidez, aposentadoria por idade, aposentadoria especial e pensão por morte. Oferece também, auxílio doença, auxílio reclusão e auxílios natalidade e funeral.

Além disso, os participantes deste plano têm direito aos Institutos do Autopatrocínio, Benefício Proporcional Diferido-BPD, Resgate e Portabilidade.

### (iv) COSIPREV

Trata-se de um plano de contribuição definida fechado para novas adesões desde 30 de abril de 2009.

Os benefícios de aposentadoria oferecidos são: aposentadoria programada, pecúlio por invalidez total e permanente, pecúlio por morte e auxílio doença.

Além disso, os participantes desse plano têm direito aos Institutos do Autopatrocínio, Benefício Proporcional Diferido-BPD, Resgate e Portabilidade.

## 27.2 Dívidas contratadas – requisitos de fundamentos mínimos

A Companhia possui dívidas contratadas que representam requisitos de fundamentos mínimos para pagamento de contribuições com o objetivo de cobrir a defasagem existente em relação aos serviços já recebidos.

Em razão de algum eventual superávit não ser recuperável, as dívidas contratadas são reconhecidas como um passivo adicional na apuração do passivo atuarial líquido.

Em 31 de dezembro de 2020, o saldo devedor das referidas dívidas da Companhia com o plano PBD junto à Previdência Usiminas era de R\$556.510 com os planos PB1 e PBD em 31 de dezembro de 2019 era de R\$705.618.

O saldo devedor da dívida do plano PBD é estabelecido no encerramento de cada exercício, com base em reavaliação atuarial direta das provisões matemáticas de benefícios concedidos e a conceder. No decorrer do exercício subsequente, conforme definido na sistemática de reavaliação atuarial, o valor da dívida é ajustado pelo *superávit* ou *déficit* mensal apurado no plano PBD e pelo pagamento das parcelas a vencer no período. O saldo devedor dessa dívida deverá ser amortizado em 176 parcelas, que correspondem ao valor das prestações mensais calculadas com base na "Tabela Price", com juros equivalentes a 6% (seis por cento) ao ano e atualização mensal pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC).

Em 31 de dezembro de 2020, a dívida do plano PBD está garantida por bens patrimoniais da Companhia, cujo valor de mercado é de R\$1.331.339 (R\$146.058 - 31 de dezembro de 2019). O valor de mercado foi obtido por laudo de avaliação na data de concessão da garantia.

## Notas Explicativas



### (a) Renegociação da dívida contratada do Plano de Previdência Complementar PB1

Em 27 de junho de 2019, a Companhia ajuizou Tutela Cautelar Antecedente com o objetivo de suspender, junto à Previdência Usiminas, a exigibilidade de pagamento das parcelas mensais previstas no Instrumento Particular de Confissão de Dívida, o qual tinha por objeto o programa de amortização da insuficiência de reservas do Plano de Benefícios PB1.

Em 24 de março de 2020, um acordo (“Acordo”) foi homologado para permitir a extinção do processo judicial ajuizado pela Companhia em face da Previdência Usiminas, com o objetivo, entre outros, de obter: (i) tutela para eximir a Usiminas de continuar a promover o pagamento das parcelas mensais do programa de amortização do déficit do Plano de Previdência Complementar PB1 (“Plano PB 1”), nos termos de Instrumento Particular celebrado, em 12 de junho de 2001, entre a Companhia e a Previdência Usiminas (“Contrato 2001”); e (ii) provimento judicial determinando a devolução, pela Previdência Usiminas, do montante pago a maior pela Usiminas, no âmbito do referido Instrumento.

O Acordo estabelece, entre outras obrigações, que os ganhos atuariais do Plano PB1 apurados nos exercícios de 2016, 2017 e 2018, no valor de R\$716.506, serão utilizados da seguinte forma: (i) quitação do saldo remanescente do Contrato 2001, no valor de R\$322.574, conforme posição em 30 de setembro de 2019; e (ii) devolução à Usiminas do valor remanescente de R\$393.932, em parcela única, a ser paga em até 30 dias contados da data de homologação do Acordo, por ter havido pagamentos de parcelas a maior relacionadas ao Contrato 2001 pela Usiminas diante da demora em sua repactuação. O valor remanescente foi pago pela Previdência Usiminas em 26 de março de 2020. Os ganhos decorrentes do Acordo foram reconhecidos em outros resultados abrangentes.

Adicionalmente, o Acordo prevê a substituição do Contrato 2001 por um termo de compromisso, no qual a Usiminas assume a obrigação de aportar contribuições extraordinárias para o equacionamento de déficits que venham a ser apurados no Plano PB1, enquanto forem devidos pagamentos de benefícios aos seus participantes e assistidos, até o integral cumprimento das obrigações do Plano PB1.

## Notas Explicativas



### 27.3 Cálculo atuarial dos planos de aposentadoria

Os valores apurados, conforme laudo atuarial, e reconhecidos no balanço patrimonial estão demonstrados a seguir:

| <b>Controladora</b>                         |                  |                  |                  |               |                  |
|---|------------------|------------------|------------------|---------------|------------------|
| <b>31/12/2020</b>                           |                  |                  |                  |               |                  |
|   | PB1              | PBD              | USIPREV          | COSIPREV      | TOTAL            |
| Valor presente da obrigação atuarial        | (4.787.935)      | (2.009.689)      | (1.045.407)      | (1.362)       | (7.844.393)      |
| Valor justo dos ativos                      | 5.474.572        | 1.476.335        | 925.352          | 18.890        | 7.895.149        |
|   | <u>686.637</u>   | <u>(533.354)</u> | <u>(120.055)</u> | <u>17.528</u> | <u>50.756</u>    |
| Ativo de benefício ( <i>asset ceiling</i> ) | (686.637)        | (23.156)         | -                | (17.243)      | (727.036)        |
|   | <u>-</u>         | <u>(556.510)</u> | <u>(120.055)</u> | <u>285</u>    | <u>(676.280)</u> |
| <b>Consolidado</b>                          |                  |                  |                  |               |                  |
| <b>31/12/2020</b>                           |                  |                  |                  |               |                  |
|   | PB1              | PBD              | USIPREV          | COSIPREV      | TOTAL            |
| Valor presente da obrigação atuarial        | (4.787.935)      | (2.009.689)      | (1.170.035)      | (1.865)       | (7.969.524)      |
| Valor justo dos ativos                      | 5.474.572        | 1.476.335        | 1.035.739        | 18.890        | 8.005.536        |
|   | <u>686.637</u>   | <u>(533.354)</u> | <u>(134.296)</u> | <u>17.025</u> | <u>36.012</u>    |
| Ativo de benefício ( <i>asset ceiling</i> ) | (686.637)        | (23.156)         | -                | (17.243)      | (727.036)        |
|   | <u>-</u>         | <u>(556.510)</u> | <u>(134.296)</u> | <u>(218)</u>  | <u>(691.024)</u> |
| <b>Controladora</b>                         |                  |                  |                  |               |                  |
| <b>31/12/2019</b>                           |                  |                  |                  |               |                  |
|   | PB1              | PBD              | USIPREV          | COSIPREV      | TOTAL            |
| Valor presente da obrigação atuarial        | (4.733.936)      | (2.006.045)      | (1.037.315)      | (1.716)       | (7.779.012)      |
| Valor justo dos ativos                      | 5.677.901        | 1.637.148        | 927.182          | 24.658        | 8.266.889        |
|   | <u>943.965</u>   | <u>(368.897)</u> | <u>(110.133)</u> | <u>22.942</u> | <u>487.877</u>   |
| Ativo de benefício ( <i>asset ceiling</i> ) | (1.280.686)      | -                | -                | (22.556)      | (1.303.242)      |
|   | <u>(336.721)</u> | <u>(368.897)</u> | <u>(110.133)</u> | <u>386</u>    | <u>(815.365)</u> |
| <b>Consolidado</b>                          |                  |                  |                  |               |                  |
| <b>31/12/2019</b>                           |                  |                  |                  |               |                  |
|   | PB1              | PBD              | USIPREV          | COSIPREV      | TOTAL            |
| Valor presente da obrigação atuarial        | (4.733.936)      | (2.006.045)      | (1.159.441)      | (1.716)       | (7.901.138)      |
| Valor justo dos ativos                      | 5.677.901        | 1.637.148        | 1.036.341        | 24.658        | 8.376.048        |
|   | <u>943.965</u>   | <u>(368.897)</u> | <u>(123.100)</u> | <u>22.942</u> | <u>474.910</u>   |
| Ativo de benefício ( <i>asset ceiling</i> ) | (1.280.686)      | -                | -                | (22.556)      | (1.303.242)      |
|   | <u>(336.721)</u> | <u>(368.897)</u> | <u>(123.100)</u> | <u>386</u>    | <u>(828.332)</u> |

As patrocinadoras do USIPREV são solidárias entre si no que concerne às obrigações relativas à cobertura de benefícios de risco oferecidos pela Previdência Usiminas aos participantes e respectivos beneficiários deste Plano.

## Notas Explicativas



Os planos USIPREV e COSIPREV possuem um Fundo Previdencial, formado por recursos dos saldos de conta de patrocinadoras não utilizados na concessão dos benefícios. Esse Fundo, com base nos regulamentos dos planos, poderá ser utilizado no futuro como fonte de custeio desses planos. Em 31 de dezembro de 2020, a parcela do Fundo Previdencial atribuído às Empresas Usiminas é de R\$21.370 (31 de dezembro de 2019 – R\$41.721).

Em 31 de dezembro de 2020, a Companhia vem acompanhando o déficit patrimonial, no montante de R\$118.719, referente a levantamentos de recursos do Plano PBD. Esses recursos foram levantados por ex-participantes da falida patrocinadora Companhia Ferro e Aço de Vitória (COFAVI). Em razão da ausência de solidariedade de patrocinadoras e de planos de benefícios, a Previdência Usiminas vêm tomando todas as medidas judiciais cabíveis para a recuperação dos recursos levantados em favor dos ex-participantes da COFAVI, bem como para impedir que ocorram novos levantamentos de recursos.

A movimentação na obrigação de benefício definido nos períodos apresentados é demonstrada a seguir:

|                           | Controladora       |                    | Consolidado        |                    |
|---------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                           | 31/12/2020         | 31/12/2019         | 31/12/2020         | 31/12/2019         |
| Saldo inicial             | (7.779.012)        | (6.553.495)        | (7.901.138)        | (6.655.555)        |
| Custo do serviço corrente | (611)              | (522)              | (1.283)            | (667)              |
| Custo dos juros           | (521.269)          | (585.945)          | (529.744)          | (595.267)          |
| Benefícios pagos          | 556.243            | 547.011            | 562.339            | 552.827            |
| Ganhos (perdas) atuariais | (99.744)           | (1.186.061)        | (99.698)           | (1.202.476)        |
| Saldo final               | <u>(7.844.393)</u> | <u>(7.779.012)</u> | <u>(7.969.524)</u> | <u>(7.901.138)</u> |

A movimentação no valor justo dos ativos do plano nos períodos apresentados é demonstrada a seguir:

|                                   | Controladora     |                  | Consolidado      |                  |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                   | 31/12/2020       | 31/12/2019       | 31/12/2020       | 31/12/2019       |
| Saldo inicial                     | 8.266.889        | 7.502.097        | 8.376.048        | 7.608.609        |
| Retorno esperado dos ativos       | 239.555          | 1.139.192        | 247.844          | 1.147.655        |
| Contribuições reais durante o ano | 10.891           | 120.846          | 10.892           | 120.846          |
| Benefícios pagos                  | (556.243)        | (547.011)        | (562.339)        | (552.827)        |
| Ganhos (perdas) atuariais         | (65.943)         | 51.765           | (66.909)         | 51.765           |
| Saldo final                       | <u>7.895.149</u> | <u>8.266.889</u> | <u>8.005.536</u> | <u>8.376.048</u> |

## Notas Explicativas



Os valores reconhecidos na demonstração do resultado estão demonstrados a seguir:

|                                | <b>Controladora</b> |                   | <b>Consolidado</b> |                   |
|--------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|                                | <b>31/12/2020</b>   | <b>31/12/2019</b> | <b>31/12/2020</b>  | <b>31/12/2019</b> |
| Custo do serviço corrente      | (611)               | (713)             | (777)              | (858)             |
| Custo dos juros                | (609.892)           | (742.869)         | (618.367)          | (752.191)         |
| Retorno esperado dos ativos    | 551.659             | 701.844           | 559.211            | 711.247           |
| Ajuste de experiência do plano | 21.925              | -                 | 21.926             | -                 |
|                                | <b>(36.919)</b>     | <b>(41.738)</b>   | <b>(38.007)</b>    | <b>(41.802)</b>   |

Os encargos demonstrados foram reconhecidos em “Outras receitas (despesas) operacionais” e no “Resultado financeiro”, na demonstração do resultado.

As contribuições esperadas dos planos de benefício pós-emprego para o exercício de 2021 totalizam R\$ 582.967.

### Premissas Atuariais

|  | <b>31/12/2020</b> | <b>31/12/2019</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Taxa de desconto                                 | (i)               | (i)               |
| Taxa de inflação                                 | 3,20%             | 3,60%             |
| Retorno esperado sobre os ativos – PB1 e PBD     | 6,50%             | 6,92%             |
| Retorno esperado sobre os ativos – USIPREV       | 6,92%             | 7,12%             |
| Retorno esperado sobre os ativos – COSIPREV      | 5,26%             | 6,4%              |
| Crescimentos salariais futuros                   | De 1,50% a 2,90%  | De 1,10% a 2,90%  |
| Crescimento dos benefícios da Previdência Social | 3,20%             | 3,60%             |

(i) Em 31 de dezembro de 2020, a taxa de desconto real apresenta as seguintes premissas atuariais por plano: PB1, 3,20%; PBD, 3,20%; USIPREV, 3,60%; e COSIPREV, 2,00%.

(ii) Em 31 de dezembro de 2019, a taxa de desconto real apresenta as seguintes premissas atuariais por plano: PB1, 3,20%; PBD, 3,20%; USIPREV, 3,40%; e COSIPREV, 2,60%.

As premissas referentes à mortalidade são estabelecidas com base em opinião de atuários, de acordo com estatísticas publicadas e sua experiência, conforme Nota 27.5.

## Notas Explicativas



## 27.4 Ajustes de experiências

Os efeitos dos ajustes de experiências apurados no período são apresentados como segue:

|   | <b>Controladora</b> |                  |                |                 |                                      |                    |                  |
|---|---------------------|------------------|----------------|-----------------|--------------------------------------|--------------------|------------------|
|   | <b>31/12/2020</b>   |                  |                |                 |                                      |                    |                  |
|   | <b>PB1</b>          | <b>PBD</b>       | <b>USIPREV</b> | <b>COSIPREV</b> | <b>TOTAL PLANOS DE APOSENTADORIA</b> | <b>PLANO SAUDE</b> | <b>TOTAL</b>     |
| Valor presente da obrigação de benefício definido                     | (4.787.935)         | (2.009.689)      | (1.045.407)    | (1.362)         | (7.844.393)                          | (739.153)          | (8.583.546)      |
| Valor justo dos ativos do plano                                       | <u>5.474.572</u>    | <u>1.476.335</u> | <u>925.352</u> | <u>18.890</u>   | <u>7.895.149</u>                     | -                  | <u>7.895.149</u> |
| (Déficit) excedente no plano  | 686.637             | (533.354)        | (120.055)      | 17.528          | 50.756                               | (739.153)          | (688.397)        |
| Ajustes de experiência das obrigações do plano                        | (91.834)            | (36.783)         | (8.294)        | 275             | (136.636)                            | (47.264)           | (183.900)        |
| Retorno sobre os ativos do plano maior (menor) que a taxa de desconto | (230.816)           | (74.351)         | (20.141)       | (6.189)         | (331.497)                            | -                  | (331.497)        |
|   | <b>Controladora</b> |                  |                |                 |                                      |                    |                  |
|   | <b>31/12/2019</b>   |                  |                |                 |                                      |                    |                  |
|   | <b>PB1</b>          | <b>PBD</b>       | <b>USIPREV</b> | <b>COSIPREV</b> | <b>TOTAL PLANOS DE APOSENTADORIA</b> | <b>PLANO SAUDE</b> | <b>TOTAL</b>     |
| Valor presente da obrigação de benefício definido                     | (4.733.936)         | (2.006.045)      | (1.037.315)    | (1.716)         | (7.779.012)                          | (702.997)          | (8.482.009)      |
| Valor justo dos ativos do plano                                       | <u>5.677.901</u>    | <u>1.637.148</u> | <u>927.182</u> | <u>24.658</u>   | <u>8.266.889</u>                     | -                  | <u>8.266.889</u> |
| (Déficit) excedente no plano  | 943.965             | (368.897)        | (110.133)      | 22.942          | 487.877                              | (702.997)          | (215.120)        |
| Ajustes de experiência das obrigações do plano                        | 37.452              | 11.031           | 20.118         | 275             | 68.876                               | 39.497             | 108.373          |
| Retorno sobre os ativos do plano maior (menor) que a taxa de desconto | 472.100             | 2.757            | (17.332)       | (5.970)         | 451.555                              | -                  | 451.555          |

## Notas Explicativas



|   | <b>Consolidado</b> |                  |                  |                 |                                      |                    |                  |
|---|--------------------|------------------|------------------|-----------------|--------------------------------------|--------------------|------------------|
|   | <b>31/12/2020</b>  |                  |                  |                 |                                      |                    |                  |
|   | <b>PB1</b>         | <b>PBD</b>       | <b>USIPREV</b>   | <b>COSIPREV</b> | <b>TOTAL PLANOS DE APOSENTADORIA</b> | <b>PLANO SAUDE</b> | <b>TOTAL</b>     |
| Valor presente da obrigação de benefício definido                     | (4.787.935)        | (2.009.689)      | (1.170.035)      | (1.865)         | (7.969.524)                          | (780.777)          | (8.750.301)      |
| Valor justo dos ativos do plano                                       | <u>5.474.572</u>   | <u>1.476.335</u> | <u>1.035.739</u> | <u>18.890</u>   | <u>8.005.536</u>                     | -                  | <u>8.005.536</u> |
| (Déficit) excedente no plano  | 686.637            | (533.354)        | (134.296)        | 17.025          | 36.012                               | (780.777)          | (744.765)        |
| Ajustes de experiência das obrigações do plano                        | (91.834)           | (36.783)         | (8.294)          | 282             | (136.629)                            | (48.003)           | (184.632)        |
| Retorno sobre os ativos do plano maior (menor) que a taxa de desconto | (230.816)          | (74.351)         | (20.141)         | (6.247)         | (331.555)                            | -                  | (331.555)        |
|   | <b>Consolidado</b> |                  |                  |                 |                                      |                    |                  |
|   | <b>31/12/2019</b>  |                  |                  |                 |                                      |                    |                  |
|   | <b>PB1</b>         | <b>PBD</b>       | <b>USIPREV</b>   | <b>COSIPREV</b> | <b>TOTAL PLANOS DE APOSENTADORIA</b> | <b>PLANO SAUDE</b> | <b>TOTAL</b>     |
| Valor presente da obrigação de benefício definido                     | (4.733.936)        | (2.006.045)      | (1.159.441)      | (1.716)         | (7.901.138)                          | (746.336)          | (8.647.474)      |
| Valor justo dos ativos do plano                                       | <u>5.677.901</u>   | <u>1.637.148</u> | <u>1.036.341</u> | <u>24.658</u>   | <u>8.376.048</u>                     | -                  | <u>8.376.048</u> |
| (Déficit) excedente no plano  | 943.965            | (368.897)        | (123.100)        | 22.942          | 474.910                              | (746.336)          | (271.426)        |
| Ajustes de experiência das obrigações do plano                        | 37.452             | 11.031           | 20.118           | 275             | 68.876                               | 39.497             | 108.373          |
| Retorno sobre os ativos do plano maior (menor) que a taxa de desconto | 472.100            | 2.757            | (17.332)         | (5.995)         | 451.530                              | -                  | 451.530          |

## 27.5 Hipóteses atuariais e análises de sensibilidade

|  | <b>Controladora e Consolidado</b> |                          |                                 |                            |
|--|-----------------------------------|--------------------------|---------------------------------|----------------------------|
|  | <b>31/12/2020</b>                 |                          |                                 |                            |
| <b>Hipóteses atuariais significativas</b>                                      | <b>PB1</b>                        | <b>PBD</b>               | <b>USIPREV</b>                  | <b>COSIPREV</b>            |
| Valor presente da obrigação  | (4.787.935)                       | (2.009.689)              | (1.045.407)                     | (1.362)                    |
| Taxa de desconto aplicada aos passivos do plano                                | 6,50%                             | 6,50%                    | 6,92%                           | 5,26%                      |
| Tábua de Mortalidade aplicada aos planos                                       | BREMS 2015 (i)                    | At-2000 suavizada em 10% | AT-2000, suav. 50% (M) e 40%(F) | AT-2000, suavizada 30% (i) |
| Tábua de Mortalidade de inválidos  | AT-83 Basic (i)                   | AT-49                    | AT-83 Basic                     | n/a                        |
| <b>Análise de sensibilidade sobre a taxa de desconto dos passivos do plano</b> |                                   |                          |                                 |                            |
| 1% de aumento sobre a taxa real  | (508.142)                         | (208.121)                | (156.275)                       | (50)                       |
| 1% de redução sobre a taxa real  | 428.047                           | 175.922                  | 127.277                         | 47                         |
| <b>Análise de sensibilidade sobre a Tábua de Mortalidade</b>                   |                                   |                          |                                 |                            |
| Suavizada em 10%   | (4.939.555)                       | (2.074.812)              | (1.289.535)                     | (1.330)                    |

(i) Tábuas segregadas entre masculino e feminino.

Os resultados apresentados na análise de sensibilidade das obrigações atuariais foram preparados considerando apenas a variação sobre a taxa de desconto e sobre a tábua de mortalidade aplicada aos passivos dos planos.

## Notas Explicativas



### 27.6 Plano de benefícios de assistência médica aos aposentados

#### (a) COSaúde

O Plano Cosaúde foi criado com o objetivo de proporcionar aos seus participantes a cobertura de despesas médico-hospitalares. Os recursos financeiros do Plano, que foi fechado para novas adesões em março de 2010, são constituídos por meio de contribuições mensais dos usuários.

O Plano possui o Fundo de Saúde – COSaúde, destinado a administrar as despesas que são custeadas pelos usuários. Essas despesas referem-se a internações hospitalares, clínicas e/ou cirúrgicas, além de outros procedimentos ambulatoriais de alto custo previstos no regulamento do Plano. O Fundo de Saúde – COSaúde é um plano de saúde não regulamentado e está registrado na ANS como custo operacional. A sua gestão é realizada integralmente por empresa operadora de planos de saúde, portanto sem a participação da Companhia.

Adicionalmente, para os procedimentos não cobertos pelo Cosaúde, há um subsídio concedido pela Companhia aos participantes que se aposentaram até 2002, bem como aos seus respectivos pensionistas e dependentes. Esse benefício, que é de 20% a 40% do custo médico, varia de acordo com o somatório do benefício do INSS mais o benefício complementar pago pela Previdência Usiminas.

#### (b) Saúde Usiminas

A Usiminas instituiu em 2010 o Plano Saúde Usiminas. Um Plano aberto a novas adesões e abrangente a todos os empregados e aposentados. As principais características do Saúde Usiminas são:

- (i) Plano regulamentado pela Lei nº 9.656/98 com coberturas de procedimentos ambulatoriais e hospitalares, de acordo com o rol de coberturas estabelecido pela ANS – Agência Nacional de Saúde Suplementar;
- (ii) Plano contratado junto a operadora de Planos de Saúde Fundação São Francisco Xavier, na modalidade de pré-pagamento;
- (iii) Precificado por faixa etária, subsidiado pela Companhia em 60, 70 ou 80% do valor da mensalidade, de acordo com a faixa salarial do empregado;
- (iv) Os desligados, por demissão ou aposentadoria, podem permanecer no Plano, de acordo com o disposto nos artigos 30 e 31 da Lei nº 9.656/98, desde que assumam integralmente os valores das mensalidades.

Além das características apresentadas, o Plano Saúde Usiminas possui relevante premissa atuarial relacionada ao aumento de longo prazo nos custos dos serviços médicos, que totalizou 7,69% a.a. no exercício findo em 31 de dezembro de 2020 e de 2019.

## Notas Explicativas



Os valores reconhecidos no balanço patrimonial, conforme laudo atuarial, foram determinados como segue:

|                           | Controladora     |                  | Consolidado      |                  |
|---------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                           | 31/12/2020       | 31/12/2019       | 31/12/2020       | 31/12/2019       |
| Saldo inicial             | (702.997)        | (487.159)        | (746.464)        | (487.547)        |
| Custo do serviço corrente | 780              | 1.014            | 1.028            | 1.178            |
| Custo dos juros           | (49.577)         | (45.183)         | (52.582)         | (45.346)         |
| Benefícios pagos          | 13.743           | 10.896           | 13.743           | 10.896           |
| Ganhos (perdas) atuariais | (1.101)          | (182.565)        | 3.498            | (225.645)        |
| Saldo final               | <u>(739.152)</u> | <u>(702.997)</u> | <u>(780.777)</u> | <u>(746.464)</u> |

### 27.7 Ativos dos planos de aposentadoria

Os ativos dos planos de aposentadoria são compostos como segue:

|                            | 31/12/2020       |            | 31/12/2019       |            |
|----------------------------|------------------|------------|------------------|------------|
|                            | Valor            | %          | Valor            | %          |
| Ações da Companhia         | 559.086          | 7          | 336.663          | 4          |
| Títulos do Governo Federal | 4.997.054        | 62         | 4.932.586        | 59         |
| Renda fixa                 | 1.854.588        | 23         | 2.790.195        | 33         |
| Investimentos imobiliários | 69.358           | 1          | 98.510           | 1          |
| Outros                     | 525.450          | 7          | 218.094          | 3          |
|                            | <u>8.005.536</u> | <u>100</u> | <u>8.376.048</u> | <u>100</u> |

Os ativos do plano de aposentadoria incluem 34.109.762 ações ordinárias da Companhia, com valor justo de R\$559.086 (31 de dezembro de 2019 – 34.109.762 ações ordinárias da Companhia, com valor justo de R\$336.663).

O retorno esperado sobre os ativos dos planos corresponde à taxa de desconto definida com base nos títulos do governo federal de longo prazo que são relacionados à inflação, alinhados com o prazo médio ponderado pelo fluxo futuro de pagamentos de benefícios ora avaliados.

## Notas Explicativas



### 28 Patrimônio líquido

#### (a) Capital social

Em 31 de dezembro de 2020, o capital social da Companhia, que totaliza R\$13.200.295, é composto por 1.253.079.108 ações, sendo 705.260.684 ações ordinárias, 547.752.163 ações preferenciais classe A e 66.261 ações preferenciais classe B, todas escriturais, sem valor nominal, conforme demonstrado a seguir:

|  | Ordinárias  | Preferenciais<br>Classe A | Preferenciais<br>Classe B | Total         |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|---------------|
| Total de ações em 31 de dezembro de 2020 | 705.260.684 | 547.752.163               | 66.261                    | 1.253.079.108 |
| Total de ações em tesouraria             | (2.526.656) | (20.019.445)              | -                         | (22.546.101)  |
| Total de ações ex-tesouraria             | 702.734.028 | 527.732.718               | 66.261                    | 1.230.533.007 |

Conforme Estatuto Social, o Conselho de Administração está autorizado a aumentar o capital social da Companhia mediante a emissão de até 11.396.392 em ações preferenciais de classe já existente.

Cada ação ordinária dá direito a 1 (um) voto nas deliberações da Assembleia Geral e as ações preferenciais não têm direito a voto, mas (i) receberão dividendos 10% (dez por cento) maiores do que os atribuídos às ações ordinárias; (ii) têm o direito de participar, em igualdade de condições com as ações ordinárias, de quaisquer bonificações votadas em Assembleia Geral; (iii) têm a prioridade no reembolso de capital, sem direito a prêmio, no caso de liquidação da Companhia; (iv) adquirirão direito a voto nas assembleias se a Companhia deixar de pagar dividendos preferenciais durante três exercícios consecutivos.

As ações preferenciais não podem ser convertidas em ordinárias.

Os titulares de ações preferenciais Classe B gozarão de prioridade no reembolso do capital, sem direito a prêmio, no caso de liquidação da Companhia. Os titulares de ações preferenciais Classe A gozarão da mesma prioridade, porém, somente após o atendimento da prioridade conferida às ações preferenciais Classe B. As ações preferenciais Classe B poderão, a qualquer tempo e a exclusivo critério do acionista, ser convertidas em ações preferenciais Classe A.

Aos acionistas é assegurado um dividendo mínimo de 25% do lucro líquido do exercício calculado nos termos da lei societária.

## Notas Explicativas



### (b) Reservas

Em 31 de dezembro de 2020, as reservas são assim compostas:

- Valor excedente na subscrição de ações – constituída no processo de incorporação, em conformidade com o art. 14, parágrafo único da Lei nº 6.404/76. Essa reserva poderá ser utilizada na absorção de prejuízos que ultrapassarem os lucros acumulados e as reservas de lucros, resgate, reembolso ou compra de ações, resgate de partes beneficiárias, incorporação ao capital social e pagamento de dividendos a ações preferenciais, quando essa vantagem lhes for assegurada (art. 200 da Lei nº 6.404/76).
- Ações em tesouraria – em 31 de dezembro de 2020 a Companhia possuía 2.526.656 ações ordinárias e 20.019.445 ações preferenciais Classe A, em tesouraria (em 31 de dezembro de 2019 – 2.526.656 ações ordinárias e 20.962.367 ações preferenciais Classe A).
- Reserva especial de ágio – refere-se ao reconhecimento do benefício fiscal da incorporação reversa efetuada pela controlada Mineração Usiminas. Essa reserva poderá ser utilizada na absorção de prejuízos que ultrapassarem os lucros acumulados e as reservas de lucros.
- Opções outorgadas reconhecidas - refere-se ao reconhecimento das ações outorgadas conforme Plano de Opção de Compra de Ações (Nota 39).
- Reserva legal – constituída na base de 5% do lucro líquido de cada exercício até atingir 20% do capital social.
- Reserva para investimentos e capital de giro – a sua constituição não poderá ultrapassar o limite de 95% do capital social e seu saldo poderá ser utilizado na absorção de prejuízos, distribuição de dividendos, resgates, reembolso ou compra de ações ou ainda capitalizado.

### (c) Ajustes de avaliação patrimonial

Os ajustes de avaliação patrimonial referem-se substancialmente a:

- (i) Resultado de transação de capital: corresponde ao resultado de alterações nas participações societárias que não resultaram em perda ou aquisição de controle. Em 31 de dezembro de 2020 e de 2019 o saldo credor de R\$845.238, refere-se, substancialmente, a operação de reestruturação societária da Mineração Usiminas.
- (ii) Ganhos e perdas atuariais: corresponde aos ganhos e perdas atuariais apurados em conformidade com CPC 33 e IAS 19 (Nota 27). Em 31 de dezembro de 2020, o saldo devedor dessa conta totaliza R\$R\$1.049.527 (31 de dezembro de 2019 – R\$1.351.197).
- (iii) Correção monetária do ativo imobilizado: corresponde a aplicação do IAS 29. A referida correção é realizada com base na vida útil dos ativos imobilizados contra lucros acumulados. Em 31 de dezembro de 2020, o saldo credor dessa conta totaliza R\$87.127 (31 de dezembro de 2019 – R\$98.922).

## Notas Explicativas



### (d) Dividendos e juros sobre capital próprio

Os dividendos propostos, relativos ao resultado do exercício de 2020, podem ser demonstrados conforme a seguir:

|                                    | <u>31/12/2020</u> | <u>31/12/2019</u> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Lucro líquido do exercício         | 672.790           | 213.265           |
| Constituição da reserva legal (5%) | <u>(33.639)</u>   | <u>(10.663)</u>   |
| Base de cálculo dos dividendos     | <u>639.151</u>    | <u>202.602</u>    |
| Dividendos mínimos propostos (25%) | <u>159.788</u>    | <u>50.650</u>     |
| Valor por ação ON (i)              | R\$0,119924       | R\$0,039500       |
| Valor por ação PN (i)              | R\$0,131916       | R\$0,043450       |

(i) Em 31 de dezembro de 2020, calculado com base no montante bruto de R\$159.788.

A movimentação dos dividendos a pagar está demonstrada a seguir:

| <u>Natureza</u>   | <u>Controladora</u> |                   | <u>Consolidado</u> |                   |
|---|---------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|   | <u>31/12/2020</u>   | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2020</u>  | <u>31/12/2019</u> |
| Dividendos a pagar no início do exercício                 | <u>51.107</u>       | <u>172.762</u>    | <u>67.814</u>      | <u>202.809</u>    |
| Pagamento de dividendos                                   | (50.580)            | (172.305)         | (68.083)           | (255.464)         |
| dividendos propostos                                      | <u>159.788</u>      | <u>50.650</u>     | <u>324.997</u>     | <u>120.469</u>    |
| Total dos dividendos líquidos a pagar no fim do exercício | <u>160.315</u>      | <u>51.107</u>     | <u>324.728</u>     | <u>67.814</u>     |

Os dividendos não reclamados no prazo de três anos prescrevem em favor da Companhia.

## Notas Explicativas



### 29 Informações por segmento de negócios

As Empresas Usiminas possuem quatro segmentos operacionais reportáveis, que oferecem diferentes produtos e serviços e são administrados separadamente. Estes segmentos são determinados com base em empresas jurídicas distintas e não existem segmentos diferentes dentro de uma mesma empresa.

O resumo a seguir descreve as principais operações de cada um dos segmentos reportáveis das Empresas Usiminas:

| <u>Segmentos reportáveis</u> | <u>Operações</u>  |
|------------------------------|---|
| Mineração e logística        | Extração e beneficiamento de minério de ferro na forma de <i>pellet feed</i> , <i>sinter feed</i> e granulados. Armazenamento, movimentação, transporte de cargas e operação de terminais de cargas rodoviários e ferroviários. As vendas de minério de ferro são destinadas principalmente para o segmento siderurgia. |
| Siderurgia                   | Fabricação e venda de produtos siderúrgicos. Parte das vendas é destinada para os segmentos transformação do aço e bens de capital.   |
| Transformação do aço         | Transformação e distribuição de produtos siderúrgicos.  |
| Bens de capital              | Fabricação de equipamentos e instalações para diversos segmentos industriais.   |

A Administração revisa os relatórios gerenciais internos de cada segmento periodicamente.

## Notas Explicativas


**Informações sobre lucro (prejuízo) operacional, ativos e passivos por segmento reportável**

|   | 31/12/2020            |              |                      |                 |              |                       |              |
|---|-----------------------|--------------|----------------------|-----------------|--------------|-----------------------|--------------|
|   | Mineração e logística | Siderurgia   | Transformação do aço | Bens de capital | Subtotal     | Eliminações e ajustes | Total        |
| Receita bruta de vendas de produtos e serviços  | 4.071.463             | 14.997.875   | 4.787.100            | 293.608         | 24.150.046   | (5.065.254)           | 19.084.792   |
| Vendas de produtos  | 4.071.463             | 14.960.662   | 4.748.303            | 112.243         | 23.892.671   | (4.953.270)           | 18.939.401   |
| Vendas de serviços  | -                     | 37.213       | 38.797               | 181.365         | 257.375      | (111.984)             | 145.391      |
| Deduções  | (213.275)             | (2.627.147)  | (943.524)            | (45.440)        | (3.829.386)  | 832.646               | (2.996.740)  |
| Receita   | 3.858.188             | 12.370.728   | 3.843.576            | 248.168         | 20.320.660   | (4.232.608)           | 16.088.052   |
| Custo das vendas  | (1.481.860)           | (11.481.385) | (3.537.326)          | (336.809)       | (16.837.380) | 4.005.858             | (12.831.522) |
| Lucro (prejuízo) bruto  | 2.376.328             | 889.343      | 306.250              | (88.641)        | 3.483.280    | (226.750)             | 3.256.530    |
| (Despesas)/receitas operacionais  | 365.448               | 644.574      | (122.832)            | (64.254)        | 822.936      | (1.151.001)           | (328.065)    |
| Despesas com vendas   | (189.723)             | (140.661)    | (52.383)             | (10.431)        | (393.198)    | (5.187)               | (398.385)    |
| Despesas gerais e administrativas   | (26.745)              | (337.230)    | (52.933)             | (25.049)        | (441.957)    | 15.193                | (426.764)    |
| Outras (despesas) e receitas  | 526.248               | (137.331)    | (17.516)             | (28.702)        | 342.699      | (5.374)               | 337.325      |
| Participação no resultado de controladas, controladas em conjunto e coligadas                 | 55.668                | 1.259.796    | -                    | (72)            | 1.315.392    | (1.155.633)           | 159.759      |
| Lucro (prejuízo) operacional  | 2.741.776             | 1.533.917    | 183.418              | (152.895)       | 4.306.216    | (1.377.751)           | 2.928.465    |
| Resultado financeiro  | 66.511                | (1.124.579)  | (3.583)              | (16.409)        | (1.078.060)  | (4.432)               | (1.082.492)  |
| Lucro(prejuízo) antes imposto de renda e contribuição social                                  | 2.808.287             | 409.338      | 179.835              | (169.304)       | 3.228.156    | (1.382.183)           | 1.845.973    |
| Imposto de renda e contribuição social  | (860.835)             | 288.057      | (60.840)             | 12.715          | (620.903)    | 66.673                | (554.230)    |
| Lucro líquido(prejuízo) do exercício  | 1.947.452             | 697.395      | 118.995              | (156.589)       | 2.607.253    | (1.315.510)           | 1.291.743    |
| Atribuível aos  |                       |              |                      |                 |              |                       |              |
| Acionistas controladores  | 1.365.529             | 697.395      | 81.961               | (156.585)       | 1.988.300    | (1.315.510)           | 672.790      |
| Acionistas não controladores  | 581.923               | -            | 37.034               | (4)             | 618.953      | -                     | 618.953      |
| Ativos  | 7.032.593             | 26.828.948   | 1.874.809            | 208.524         | 35.944.874   | (5.992.737)           | 29.952.137   |
| O total do ativo inclui:  |                       |              |                      |                 |              |                       |              |
| Investimentos em coligadas (exceto o ágio e propriedades para investimentos)                  | 483.861               | 42.588       | -                    | 2.328           | 528.777      | -                     | 528.777      |
| Adições ao ativo não circulante (exceto instrumentos financeiros e impostos diferidos ativos) | 237.793               | 607.284      | 22.135               | 5.147           | 872.359      | (15.491)              | 856.868      |
| Passivos circulante e não circulante  | 1.623.524             | 11.878.899   | 675.259              | 186.819         | 14.364.501   | (1.250.534)           | 13.113.967   |

## Notas Explicativas



|   | 31/12/2019            |              |                      |                 |              |                       |              |
|---|-----------------------|--------------|----------------------|-----------------|--------------|-----------------------|--------------|
|   | Mineração e logística | Siderurgia   | Transformação do aço | Bens de capital | Subtotal     | Eliminações e ajustes | Total        |
| Receita bruta de vendas de produtos e serviços  | 2.150.683             | 15.553.347   | 4.731.633            | 460.960         | 22.896.623   | (4.718.056)           | 18.178.567   |
| Vendas de produtos  | 2.150.683             | 15.516.560   | 4.670.634            | 153.463         | 22.491.340   | (4.602.706)           | 17.888.634   |
| Vendas de serviços  | -                     | 36.787       | 60.999               | 307.497         | 405.283      | (115.350)             | 289.933      |
| Deduções  | (161.524)             | (2.834.175)  | (1.001.287)          | (49.056)        | (4.046.042)  | 816.194               | (3.229.848)  |
| Receita   | 1.989.159             | 12.719.172   | 3.730.346            | 411.904         | 18.850.581   | (3.901.862)           | 14.948.719   |
| Custo das vendas  | (1.144.277)           | (11.774.272) | (3.540.125)          | (388.438)       | (16.847.112) | 3.772.983             | (13.074.129) |
| Lucro (prejuízo) bruto  | 844.882               | 944.900      | 190.221              | 23.466          | 2.003.469    | (128.879)             | 1.874.590    |
| (Despesas)/receitas operacionais  | (180.382)             | (444.925)    | (100.210)            | (39.446)        | (764.963)    | (157.116)             | (922.079)    |
| Despesas com vendas   | (116.163)             | (109.302)    | (45.430)             | (13.144)        | (284.039)    | (4.476)               | (288.515)    |
| Despesas gerais e administrativas   | (24.387)              | (333.053)    | (57.323)             | (26.908)        | (441.671)    | 14.766                | (426.905)    |
| Outras (despesas) e receitas  | (100.343)             | (275.789)    | 2.543                | 667             | (372.922)    | (14.472)              | (387.394)    |
| Participação no resultado de controladas, controladas em conjunto e coligadas                 | 60.511                | 273.219      | -                    | (61)            | 333.669      | (152.934)             | 180.735      |
| Lucro (prejuízo) operacional  | 664.500               | 499.975      | 90.011               | (15.980)        | 1.238.506    | (285.995)             | 952.511      |
| Resultado financeiro  | 4.443                 | (496.228)    | (6.898)              | 2.585           | (496.098)    | (13.741)              | (509.839)    |
| Lucro (prejuízo) antes imposto de renda e contribuição social                                 | 668.943               | 3.747        | 83.113               | (13.395)        | 742.408      | (299.736)             | 442.672      |
| Imposto de renda e contribuição social  | (171.709)             | 186.075      | (28.337)             | (88.742)        | (102.713)    | 36.732                | (65.981)     |
| Lucro líquido (prejuízo) do exercício   | 497.234               | 189.822      | 54.776               | (102.137)       | 639.695      | (263.004)             | 376.691      |
| Atribuível aos  |                       |              |                      |                 |              |                       |              |
| Acionistas controladores  | 350.855               | 189.822      | 37.729               | (102.137)       | 476.269      | (263.004)             | 213.265      |
| Acionistas não controladores  | 146.379               | -            | 17.047               | -               | 163.426      | -                     | 163.426      |
| Ativos  | 4.690.187             | 24.016.527   | 1.621.282            | 429.350         | 30.757.346   | (4.420.314)           | 26.337.032   |
| O total do ativo inclui:  |                       |              |                      |                 |              |                       |              |
| Investimentos em coligadas (exceto o ágio e propriedades para investimentos)                  | 473.194               | 32.475       | -                    | 2.403           | 508.071      | -                     | 508.071      |
| Adições ao ativo não circulante (exceto instrumentos financeiros e impostos diferidos ativos) | 166.644               | 686.406      | 14.329               | 8.803           | 876.182      | (12.576)              | 863.606      |
| Passivos circulante e não circulante  | 709.654               | 9.915.126    | 489.123              | 276.021         | 11.389.924   | (618.576)             | 10.771.348   |

As vendas entre os segmentos foram realizadas como vendas entre partes independentes.

O faturamento é pulverizado, e a Companhia e suas controladas não possuem clientes terceiros que representam individualmente mais de 10% do faturamento.

## Notas Explicativas



### 30 Receita

As normas contábeis estabelecem que a Companhia deve divulgar a receita por produto e por área geográfica, a menos que as informações necessárias não estejam disponíveis ou o custo da sua elaboração seja excessivo. A maior parte da receita líquida individual e consolidada é proveniente do mercado interno e a Administração considera que as informações por produto e por área geográfica dentro do Brasil não são relevantes na tomada de decisões e, portanto, não podem ser utilizadas como instrumento de análise sobre tendências e evolução histórica. Diante deste cenário e considerando que a abertura da receita por produto e por área geográfica não é mantida pela Companhia em uma base consolidada e que a própria Administração não faz uso destas informações gerencialmente, a Companhia não está divulgando tais informações nestas demonstrações financeiras.

A reconciliação da receita bruta para a receita líquida é como segue:

|                     | <b>Controladora</b> |                    | <b>Consolidado</b> |                    |
|---------------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                     | <b>31/12/2020</b>   | <b>31/12/2019</b>  | <b>31/12/2020</b>  | <b>31/12/2019</b>  |
| Vendas de produtos  |                     |                    |                    |                    |
| Mercado interno     | 13.704.774          | 14.241.225         | 14.518.384         | 15.157.487         |
| Mercado externo     | 1.255.889           | 1.275.335          | 4.421.017          | 2.731.147          |
|                     | <u>14.960.663</u>   | <u>15.516.560</u>  | <u>18.939.401</u>  | <u>17.888.634</u>  |
| Vendas de serviços  |                     |                    |                    |                    |
| Mercado interno     | 31.077              | 32.207             | 139.255            | 285.485            |
| Mercado externo     | 6.136               | 4.448              | 6.136              | 4.448              |
|                     | <u>37.213</u>       | <u>36.655</u>      | <u>145.391</u>     | <u>289.933</u>     |
| Receita bruta       | <u>14.997.876</u>   | <u>15.553.215</u>  | <u>19.084.792</u>  | <u>18.178.567</u>  |
| Deduções da receita | <u>(2.627.114)</u>  | <u>(2.834.144)</u> | <u>(2.996.740)</u> | <u>(3.229.848)</u> |
| Receita líquida     | <u>12.370.762</u>   | <u>12.719.071</u>  | <u>16.088.052</u>  | <u>14.948.719</u>  |

## Notas Explicativas



## 31 Despesas por natureza

|   | Controladora        |                     | Consolidado         |                     |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|   | 31/12/2020          | 31/12/2019          | 31/12/2020          | 31/12/2019          |
| Depreciação, amortização e exaustão   | (828.415)           | (827.884)           | (1.000.223)         | (991.785)           |
| Despesas e benefícios a empregados  | (912.597)           | (853.425)           | (1.371.374)         | (1.371.421)         |
| Matérias-primas e materiais de uso e consumo                                    | (8.850.152)         | (8.840.720)         | (8.434.769)         | (8.584.897)         |
| Despesas com manutenções programadas  | (150.883)           | (159.132)           | (148.335)           | (163.216)           |
| Fretes e seguros  | (405.604)           | (462.844)           | (959.949)           | (869.818)           |
| Custo de distribuição   | (68.597)            | (80.047)            | (268.169)           | (201.632)           |
| Serviços de terceiros   | (803.464)           | (833.672)           | (1.141.834)         | (1.061.410)         |
| Despesas com custas e obrigações judiciais                                      | (19.253)            | (26.929)            | (33.198)            | (39.250)            |
| Receitas (despesas) com demandas judiciais, líquidas                            | (23.124)            | (195.185)           | (32.563)            | (201.921)           |
| Resultado na venda energia elétrica excedente (i)                               | (8.019)             | 46.416              | (8.545)             | 47.753              |
| Resultado na venda/baixa de imobilizado, intangível e investimento              | 169.521             | 3.408               | 174.766             | 5.687               |
| (Perda) Reversão de valor recuperável de ativos ( <i>Impairment</i> ), líquidos | 107.261             | (13.358)            | 730.654             | (16.426)            |
| Créditos Eletrobras   | -                   | 117.337             | -                   | 117.337             |
| ICMS na base de cálculo PIS e COFINS  | 21.468              | 63.266              | 46.048              | 86.860              |
| Provisão para créditos de liquidação duvidosa                                   | (17.698)            | 23.567              | (31.487)            | 18.120              |
| Outras  | (421.631)           | (606.751)           | (840.368)           | (950.924)           |
|   | <u>(12.211.187)</u> | <u>(12.645.953)</u> | <u>(13.319.346)</u> | <u>(14.176.943)</u> |
| Custo das vendas  | (11.609.059)        | (11.930.865)        | (12.831.522)        | (13.074.129)        |
| Despesas com vendas   | (140.661)           | (109.302)           | (398.385)           | (288.515)           |
| Despesas gerais e administrativas   | (324.828)           | (321.265)           | (426.764)           | (426.905)           |
| Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas                               | (136.639)           | (284.521)           | 337.325             | (387.394)           |
|   | <u>(12.211.187)</u> | <u>(12.645.953)</u> | <u>(13.319.346)</u> | <u>(14.176.943)</u> |

(i) Em 31 de dezembro de 2020, a Companhia possuía créditos a receber pela venda de energia elétrica excedente no valor R\$3.751 na Controladora e R\$5.793 no Consolidado (31 de dezembro de 2019 – R\$36.122 e R\$37.678, respectivamente), os quais estão registrados na rubrica de Outros Ativos Circulantes.

## Notas Explicativas



### 32 Despesas e benefícios a empregados

|   | Controladora     |                  | Consolidado        |                    |
|---|------------------|------------------|--------------------|--------------------|
|   | 31/12/2020       | 31/12/2019       | 31/12/2020         | 31/12/2019         |
| Salários e encargos                                       | (599.870)        | (629.513)        | (975.936)          | (1.063.988)        |
| Encargos previdenciários                                  | (123.520)        | (126.724)        | (178.115)          | (186.963)          |
| Benefícios de planos de aposentadoria e saúde pós-emprego | (85.718)         | (45.103)         | (89.692)           | (45.004)           |
| Abonos  | (12.650)         | (12.455)         | (14.092)           | (13.396)           |
| Participação dos empregados nos lucros                    | (76.173)         | (22.257)         | (94.539)           | (39.736)           |
| Custos de planos de aposentadoria                         | (1.270)          | (2.933)          | (1.444)            | (3.270)            |
| Outras  | (13.396)         | (14.440)         | (17.556)           | (19.064)           |
|   | <u>(912.597)</u> | <u>(853.425)</u> | <u>(1.371.374)</u> | <u>(1.371.421)</u> |

As despesas com benefícios a empregados são registradas nas rubricas de “Custo das vendas”, “Despesas com vendas” e “Despesas gerais e administrativas”, de acordo com a alocação do empregado.

### 33 Receitas (despesas) operacionais

#### (a) Despesas com vendas e despesas gerais e administrativas

|  | Controladora     |                  | Consolidado      |                  |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | 31/12/2020       | 31/12/2019       | 31/12/2020       | 31/12/2019       |
| <b>Despesas com vendas</b>                               |                  |                  |                  |                  |
| Despesas com pessoal                                     | (30.213)         | (27.032)         | (64.688)         | (66.642)         |
| Serviços de terceiros                                    | (14.261)         | (13.323)         | (18.992)         | (17.863)         |
| Depreciação e amortização                                | (3.013)          | (2.997)          | (4.129)          | (4.162)          |
| Custo de distribuição                                    | (68.597)         | (80.047)         | (268.169)        | (201.632)        |
| Provisão (Reversão) para créditos de liquidação duvidosa | (17.698)         | 23.567           | (31.487)         | 18.120           |
| Despesas gerais  | <u>(6.879)</u>   | <u>(9.470)</u>   | <u>(10.920)</u>  | <u>(16.336)</u>  |
|  | <u>(140.661)</u> | <u>(109.302)</u> | <u>(398.385)</u> | <u>(288.515)</u> |
| <b>Despesas gerais e administrativas</b>                 |                  |                  |                  |                  |
| Despesas com pessoal                                     | (161.641)        | (155.683)        | (196.234)        | (197.996)        |
| Serviços de terceiros                                    | (73.009)         | (74.147)         | (103.623)        | (104.675)        |
| Depreciação e amortização                                | (31.658)         | (27.085)         | (37.082)         | (33.168)         |
| Honorários da Administração                              | (25.105)         | (22.823)         | (33.419)         | (31.115)         |
| Despesas gerais  | <u>(33.415)</u>  | <u>(41.527)</u>  | <u>(56.406)</u>  | <u>(59.951)</u>  |
|  | <u>(324.828)</u> | <u>(321.265)</u> | <u>(426.764)</u> | <u>(426.905)</u> |

## Notas Explicativas



## (b) Outras receitas (despesas) operacionais

|  | Controladora     |                    | Consolidado      |                    |
|--|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
|  | 31/12/2020       | 31/12/2019         | 31/12/2020       | 31/12/2019         |
| <b>Outras receitas operacionais</b>                            |                  |                    |                  |                    |
| Receita com venda de Energia Elétrica                          | 8.234            | 395.035            | 12.029           | 401.251            |
| Reversão do valor recuperável de ativos ( <i>Impairment</i> )  | 107.261          | -                  | 730.654          | -                  |
| Alienação de investimentos, imobilizado e intangível           | 183.763          | 11.216             | 189.305          | 14.864             |
| Recuperação de custo   | 4.561            | 20.184             | 6.440            | 31.305             |
| Recuperação de gastos com sinistros                            | 143.405          | 105.704            | 143.405          | 105.704            |
| Recuperação de despesas  | 4.895            | 12.348             | 9.784            | 17.428             |
| Receita de vendas diversas                                     | 14.302           | 6.837              | 15.649           | 7.752              |
| Projeto Reintegra  | 13.955           | -                  | 13.955           | -                  |
| Créditos Eletrobras  | -                | 117.337            | -                | 117.337            |
| ICMS na base de cálculo de PIS/COFINS (i)                      | 21.468           | 63.266             | 46.048           | 86.860             |
| Outras receitas  | 15.549           | 8.411              | 13.608           | 5.078              |
|  | <u>517.393</u>   | <u>740.338</u>     | <u>1.180.877</u> | <u>787.579</u>     |
| <b>Outras despesas operacionais</b>                            |                  |                    |                  |                    |
| Custo com a venda de energia                                   | (15.916)         | (312.430)          | (19.886)         | (316.733)          |
| Perda por valor recuperável de ativos ( <i>Impairment</i> )    | -                | (13.358)           | -                | (16.426)           |
| Despesas com ociosidade (ii)                                   | (306.850)        | (219.119)          | (332.548)        | (276.862)          |
| Despesas com seguros e sinistros                               | (5.831)          | (8.251)            | (5.856)          | (8.253)            |
| Despesas com custas e obrigações judiciais                     | (19.253)         | (26.929)           | (33.198)         | (39.250)           |
| Receitas (despesas) com demandas judiciais, líquidas           | (23.124)         | (195.185)          | (32.563)         | (201.921)          |
| PIS e COFINS sobre venda de energia                            | (337)            | (36.189)           | (688)            | (36.765)           |
| Pesquisas Tecnológicas   | (29.356)         | (29.101)           | (29.356)         | (29.101)           |
| Custo na venda/baixa de imobilizado, investimento e intangível | (14.242)         | (7.808)            | (14.539)         | (9.177)            |
| Tributos (INSS, ICMS, IPTU etc.)                               | (8.471)          | (12.984)           | (24.602)         | (24.264)           |
| Controle ambiental   | (2.054)          | (9.859)            | (2.134)          | (9.859)            |
| Benefícios de planos de pensão e saúde pós emprego             | (85.718)         | (45.103)           | (89.692)         | (45.004)           |
| Ajuste de estoque  | (42.967)         | (29.290)           | (42.967)         | (29.290)           |
| Provisões para perdas com tributos                             | -                | -                  | (49.675)         | (27.889)           |
| Despesas de pré-projeto  | (18.544)         | (35.490)           | (18.643)         | (35.490)           |
| Despesas com multas contratuais                                | (21.814)         | -                  | (21.814)         | -                  |
| Incentivos fiscais e culturais                                 | -                | -                  | (14.405)         | (2.188)            |
| Outras despesas  | (59.555)         | (43.763)           | (110.986)        | (66.501)           |
|  | <u>(654.032)</u> | <u>(1.024.859)</u> | <u>(843.552)</u> | <u>(1.174.973)</u> |
|  | <u>(136.639)</u> | <u>(284.521)</u>   | <u>337.325</u>   | <u>(387.394)</u>   |

(i) Conforme descrito na Nota 25 (c).

(ii) Trata-se de custo de ociosidade relativo à interrupção extraordinária de áreas produtivas.

## Notas Explicativas



## 34 Resultado financeiro

|   | Controladora |            | Consolidado |            |
|---|--------------|------------|-------------|------------|
|   | 31/12/2020   | 31/12/2019 | 31/12/2020  | 31/12/2019 |
| <b>Receitas financeiras</b>   |              |            |             |            |
| Juros de clientes   | 9.930        | 14.276     | 38.384      | 24.875     |
| Receita de aplicações financeiras                                     | 17.479       | 25.976     | 40.870      | 73.467     |
| Efeitos monetários  | 21.499       | 8.091      | 38.631      | 20.256     |
| Juros sobre créditos Eletrobras (i)                                   | 5.687        | 263.892    | 5.687       | 263.892    |
| Correção dos depósitos judiciais                                      | 4.193        | 5.120      | 7.728       | 8.322      |
| Juros sobre créditos fiscais  | 7.411        | 16.741     | 7.761       | 18.827     |
| ICMS na base de cálculo do PIS/COFINS (ii)                            | 32.089       | 52.633     | 52.669      | 69.702     |
| Realização do ajuste a valor presente de contas a receber de clientes | 36.025       | 81.248     | 36.025      | 81.248     |
| Reversão de provisão de juros de demandas judiciais                   | 24.487       | 54.637     | 26.883      | 57.738     |
| Outras receitas financeiras   | 4.356        | 10.519     | 8.053       | 3.695      |
|   | 163.156      | 533.133    | 262.691     | 622.022    |
| <b>Despesas financeiras</b>   |              |            |             |            |
| Juros sobre financiamentos e tributos parcelados                      | (278.109)    | (366.533)  | (278.567)   | (366.120)  |
| Resultado das operações de swap                                       | 1.535        | 4.167      | 1.535       | (1.696)    |
| Efeitos monetários  | (34.474)     | (68.112)   | (50.322)    | (88.294)   |
| PIS/COFINS sobre JSCP   | (14.171)     | (10.364)   | (14.171)    | (10.364)   |
| PIS/COFINS sobre outras receitas financeiras                          | (5.823)      | (18.700)   | (9.734)     | (21.653)   |
| Juros sobre provisões para demandas judiciais                         | (73.496)     | (156.073)  | (98.273)    | (176.634)  |
| Realização do ajuste a valor presente de fornecedores                 | (31.164)     | (71.626)   | (58.063)    | (92.410)   |
| Encargos sobre passivo atuarial                                       | -            | (40.803)   | -           | (40.803)   |
| Comissões e outros encargos sobre financiamentos                      | (36.299)     | (127.246)  | (24.079)    | (128.353)  |
| Outras despesas financeiras   | (23.008)     | (10.230)   | (48.954)    | (20.366)   |
|   | (495.009)    | (865.520)  | (580.628)   | (946.693)  |
| Ganhos e perdas cambiais, líquidos                                    | (869.779)    | (195.399)  | (764.555)   | (185.168)  |
|   | (1.201.632)  | (527.786)  | (1.082.492) | (509.839)  |

(i) Refere-se à correção de créditos habilitados junto à Receita Federal do Brasil (RFB), conforme Nota 25 (c).

(ii) Conforme descrito na Nota 25 (c).

## Notas Explicativas



### 35 Lucro (prejuízo) por ação

#### Básico e diluído

O lucro (prejuízo) básico e diluído por ação são calculados mediante a divisão do lucro (prejuízo) atribuível aos acionistas da Companhia, pela quantidade média ponderada de ações ordinárias e preferenciais emitidas durante o exercício, excluindo as ações ordinárias compradas pela Companhia e mantidas como ações em tesouraria (Nota 28).

A Companhia não possui dívida conversível em ações. O Plano de Outorga de Opção de Ações não apresenta ações ordinárias e preferenciais com potencial relevante de diluição (Nota 39).

|  | Controladora e Consolidado |               |               |             |               |               |
|--|----------------------------|---------------|---------------|-------------|---------------|---------------|
|  | 31/12/2020                 |               |               | 31/12/2019  |               |               |
|  | Ordinárias                 | Preferenciais | Total         | Ordinárias  | Preferenciais | Total         |
| <b>Básico e diluído</b>  |                            |               |               |             |               |               |
| <b>Numerador básico e diluído</b>                                |                            |               |               |             |               |               |
| Lucro líquido (prejuízo) disponível aos acionistas controladores | 368.416                    | 304.374       | 672.790       | 116.877     | 96.388        | 213.265       |
| <b>Denominador básico e diluído</b>                              |                            |               |               |             |               |               |
| Média ponderada de ações, excluindo ações em tesouraria          | 702.734.028                | 527.327.518   | 1.230.061.546 | 702.734.028 | 526.711.832   | 1.229.445.860 |
| Lucro (prejuízo) por ação em R\$ - básico e diluído              | 0,52                       | 0,58          |               | 0,17        | 0,18          | -             |

## Notas Explicativas



### 36 Compromissos

Em 31 de dezembro de 2020, a Companhia possui compromissos diversos com terceiros cujo montante totaliza R\$4.416.326 na Controladora e R\$5.450.975 no Consolidado. A previsão de realização destes compromissos está demonstrada a seguir:

|                                | Controladora                            |                |                |                  |                  |
|--------------------------------|---|----------------|----------------|------------------|------------------|
|                                | Previsão de realização dos compromissos |                |                |                  |                  |
|                                | Menos de 1 Ano                          | De 1 a 3 anos  | De 4 a 5 anos  | Mais de 5 anos   | Total            |
| Aquisição de ativo imobilizado | 370.458                                 | 55.006         | 14.751         | 2.025            | 442.240          |
| Com fornecedores               | 1.589.143                               | 758.534        | 556.673        | 1.069.736        | 3.974.086        |
|                                | <u>1.959.601</u>                        | <u>813.540</u> | <u>571.424</u> | <u>1.071.761</u> | <u>4.416.326</u> |

|                                      | Consolidado                             |                  |                |                  |                  |
|--------------------------------------|---|------------------|----------------|------------------|------------------|
|                                      | Previsão de realização dos compromissos |                  |                |                  |                  |
|                                      | Menos de 1 Ano                          | De 1 a 3 anos    | De 4 a 5 anos  | Mais de 5 anos   | Total            |
| Aquisição de ativo imobilizado       | 498.810                                 | 55.006           | 14.751         | 2.025            | 570.592          |
| Com fornecedores                     | 918.670                                 | 804.201          | 635.776        | 1.069.736        | 3.428.383        |
| Arrendamentos mercantis operacionais | 81.000                                  | 242.000          | 242.000        | 887.000          | 1.452.000        |
|                                      | <u>1.498.480</u>                        | <u>1.101.207</u> | <u>892.527</u> | <u>1.958.761</u> | <u>5.450.975</u> |

#### (a) Compromissos para aquisição de ativo imobilizado

Em 31 de dezembro de 2020, os compromissos para aquisição de ativo imobilizado totalizam R\$442.240 na Controladora e R\$570.592 no Consolidado e estão destinados, principalmente, à adequação, reformas e melhorias nas áreas primárias de Ipatinga, aumento da qualidade, redução de custos, manutenção, atualização tecnológica de equipamentos e proteção ambiental.

#### (b) Compromissos com fornecedores

Em 31 de dezembro de 2020, os compromissos com fornecedores totalizam R\$3.974.086 na Controladora e R\$3.428.383 no Consolidado e decorrem principalmente de contratos na modalidade *take or pay*, contratos de aquisição de energia e de aquisição de matérias primas.

#### (c) Arrendamentos mercantis operacionais

Os arrendamentos mercantis operacionais da Companhia estão vinculados a arrendamentos de direitos minerários. Em 31 de dezembro de 2020, o montante destinado corresponde a R\$1.452.000 no Consolidado.

## Notas Explicativas



## 37 Transações com partes relacionadas

A posição acionária da Companhia apresenta a seguinte composição:

| Acionista                                 | Ações Ordinárias   |               | Ações Preferenciais |               | Total                |               |
|---|--------------------|---------------|---------------------|---------------|----------------------|---------------|
|   | Quantidade         | %             | Quantidade          | %             | Quantidade           | %             |
|   |                    |               |                     |               |                      |               |
| Nippon Steel Corporation (i)              | 220.320.979        | 31,24         | 3.138.758           | 0,57          | 223.459.737          | 17,83         |
| Ternium Investments S.A.R.L. (i)          | 198.766.651        | 28,18         | 6.987.367           | 1,28          | 205.754.018          | 16,42         |
| Previdência Usiminas (i)                  | 34.109.762         | 4,84          | -                   | -             | 34.109.762           | 2,72          |
| Confab Industrial S.A. (i)                | 36.502.746         | 5,18          | 1.283.203           | 0,23          | 37.785.949           | 3,02          |
| Prosid Investments S.C.A. (i)             | 29.202.198         | 4,14          | 1.026.563           | 0,19          | 30.228.761           | 2,41          |
| Ternium Argentina S.A. (i)                | 14.601.097         | 2,07          | 513.281             | 0,09          | 15.114.378           | 1,21          |
| Metal One Corporation (i)                 | 759.248            | 0,11          | -                   | -             | 759.248              | 0,06          |
| Mitsubishi Corporation do Brasil S.A. (i) | 7.449.544          | 1,05          | 59.048              | 0,01          | 7.508.592            | 0,60          |
| Usiminas em tesouraria                    | 2.526.656          | 0,36          | 20.019.445          | 3,80          | 22.546.101           | 1,86          |
| Demais acionistas                         | 161.021.803        | 22,83         | 514.790.759         | 93,84         | 675.812.562          | 53,87         |
| <b>Total</b>                              | <b>705.260.684</b> | <b>100,00</b> | <b>547.818.424</b>  | <b>100,00</b> | <b>1.253.079.108</b> | <b>100,00</b> |

| Acionista                                 | Ações Ordinárias   |               | Ações Preferenciais |               | Total                |               |
|---|--------------------|---------------|---------------------|---------------|----------------------|---------------|
|   | Quantidade         | %             | Quantidade          | %             | Quantidade           | %             |
|   |                    |               |                     |               |                      |               |
| Nippon Steel Corporation (i)              | 220.320.979        | 31,24         | 3.138.758           | 0,57          | 223.459.737          | 17,83         |
| Ternium Investments S.A.R.L. (i)          | 198.766.651        | 28,18         | 6.987.367           | 1,28          | 205.754.018          | 16,42         |
| Previdência Usiminas (i)                  | 34.109.762         | 4,84          | -                   | -             | 34.109.762           | 2,72          |
| Confab Industrial S.A. (i)                | 36.502.746         | 5,18          | 1.283.203           | 0,23          | 37.785.949           | 3,02          |
| Prosid Investments S.C.A. (i)             | 29.202.198         | 4,14          | 1.026.563           | 0,19          | 30.228.761           | 2,41          |
| Ternium Argentina S.A. (i)                | 14.601.097         | 2,07          | 513.281             | 0,09          | 15.114.378           | 1,21          |
| Metal One Corporation (i)                 | 759.248            | 0,11          | -                   | -             | 759.248              | 0,06          |
| Mitsubishi Corporation do Brasil S.A. (i) | 7.449.544          | 1,05          | 59.048              | 0,01          | 7.508.592            | 0,60          |
| Usiminas em tesouraria                    | 2.526.656          | 0,36          | 20.962.367          | 3,83          | 23.489.023           | 1,87          |
| Demais acionistas                         | 161.021.803        | 22,83         | 513.847.837         | 93,80         | 674.869.640          | 53,86         |
| <b>Total</b>                              | <b>705.260.684</b> | <b>100,00</b> | <b>547.818.424</b>  | <b>100,00</b> | <b>1.253.079.108</b> | <b>100,00</b> |

(i) Acionistas controladores, por meio de Acordo de Acionistas.

## Notas Explicativas



Os principais saldos e transações com partes relacionadas são os seguintes:

## (a) Ativo

|                                | Controladora                 |                      |                          |                              |                      |                          |
|--------------------------------|------------------------------|----------------------|--------------------------|------------------------------|----------------------|--------------------------|
|                                | 31/12/2020                   |                      |                          | 31/12/2019                   |                      |                          |
|                                | Contas a receber de clientes | Dividendos a receber | Demais valores a receber | Contas a receber de clientes | Dividendos a receber | Demais valores a receber |
| Acionistas controladores       | 1.253                        | -                    | 28                       | 10.220                       | -                    | 1.651                    |
| Acionistas não controladores   | -                            | -                    | -                        | 2.369                        | -                    | -                        |
| Controladas                    | 370.331                      | 380.218              | 27.396                   | 251.727                      | 40.220               | 100.223                  |
| Controladas em conjunto        | 73                           | -                    | -                        | 90                           | -                    | -                        |
| Coligadas                      | 6.181                        | 298                  | -                        | 4.047                        | -                    | -                        |
| Outras partes relacionadas (i) | 19.486                       | -                    | 5.181                    | 66.534                       | -                    | -                        |
| <b>Total</b>                   | <b>397.324</b>               | <b>380.516</b>       | <b>32.605</b>            | <b>334.987</b>               | <b>40.220</b>        | <b>101.874</b>           |
| Circulante                     | 397.324                      | 380.516              | 4.334                    | 334.987                      | 40.220               | 46.384                   |
| Não Circulante                 | -                            | -                    | 28.271                   | -                            | -                    | 55.490                   |
| <b>Total</b>                   | <b>397.324</b>               | <b>380.516</b>       | <b>32.605</b>            | <b>334.987</b>               | <b>40.220</b>        | <b>101.874</b>           |

(i) Em 31 de dezembro de 2020, o saldo de contas a receber de clientes refere-se, principalmente, à venda de produtos laminados ao Grupo Ternium (R\$16.029).

|                                | Consolidado                  |                      |                          |                              |                          |
|--------------------------------|------------------------------|----------------------|--------------------------|------------------------------|--------------------------|
|                                | 31/12/2020                   |                      |                          | 31/12/2019                   |                          |
|                                | Contas a receber de clientes | Dividendos a receber | Demais valores a receber | Contas a receber de clientes | Demais valores a receber |
| Acionistas controladores       | 1.253                        | -                    | 28                       | 10.220                       | 1.651                    |
| Acionistas não controladores   | -                            | -                    | -                        | 2.369                        | -                        |
| Controladas em conjunto        | 110                          | -                    | -                        | 90                           | -                        |
| Coligadas                      | 6.181                        | 11.686               | -                        | 4.054                        | -                        |
| Outras partes relacionadas (i) | 19.997                       | -                    | 5.181                    | 67.346                       | -                        |
| <b>Total</b>                   | <b>27.541</b>                | <b>11.686</b>        | <b>5.209</b>             | <b>84.079</b>                | <b>1.651</b>             |
| Circulante                     | 27.541                       | 11.686               | 24                       | 84.079                       | -                        |
| Não Circulante                 | -                            | -                    | 5.185                    | -                            | 1.651                    |
| <b>Total</b>                   | <b>27.541</b>                | <b>11.686</b>        | <b>5.209</b>             | <b>84.079</b>                | <b>1.651</b>             |

(i) Em 31 de dezembro de 2020, o saldo de contas a receber de clientes refere-se, principalmente, à venda de produtos laminados ao Grupo Ternium (R\$16.540).

As contas a receber de clientes classificadas como partes relacionadas são principalmente decorrentes de operações de vendas. As contas a receber não têm garantias e estão sujeitas a juros. Em 31 de dezembro de 2020 e de 2019, não foram constituídas provisões para as contas a receber de partes relacionadas.

## Notas Explicativas



## (b) Passivo

|                                | <b>Controladora</b>   |                              |                                     |                       |                              |                                     |
|--------------------------------|-----------------------|------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|------------------------------|-------------------------------------|
|                                | <b>31/12/2020</b>     |                              |                                     | <b>31/12/2019</b>     |                              |                                     |
|                                | <b>Contas a pagar</b> | <b>Outras contas a pagar</b> | <b>Empréstimos e financiamentos</b> | <b>Contas a pagar</b> | <b>Outras contas a pagar</b> | <b>Empréstimos e financiamentos</b> |
| Acionistas controladores       | 585                   | 3.253                        | -                                   | 291                   | 2.300                        | -                                   |
| Controladas                    | 309.730               | 20.835                       | 3.994.000                           | 168.297               | 104.335                      | 3.087.316                           |
| Controladas em conjunto        | 66.212                | -                            | -                                   | 69.332                | -                            | -                                   |
| Coligadas                      | 2.706                 | -                            | -                                   | 698                   | -                            | -                                   |
| Outras partes relacionadas (i) | 463.127               | -                            | -                                   | 142.543               | 70                           | -                                   |
| <b>Total</b>                   | <b>842.360</b>        | <b>24.088</b>                | <b>3.994.000</b>                    | <b>381.161</b>        | <b>106.705</b>               | <b>3.087.316</b>                    |
| Circulante                     | 842.360               | 24.088                       | 109.700                             | 381.161               | 2.370                        | 79.921                              |
| Não Circulante                 | -                     | -                            | 3.884.300                           | -                     | 104.335                      | 3.007.395                           |
| <b>Total</b>                   | <b>842.360</b>        | <b>24.088</b>                | <b>3.994.000</b>                    | <b>381.161</b>        | <b>106.705</b>               | <b>3.087.316</b>                    |

(i) Em 31 de dezembro de 2020, contas a pagar refere-se a compra de placas da Ternium Brasil Ltda..

|                                | <b>Consolidado</b>    |                              |                       |                              |
|--------------------------------|-----------------------|------------------------------|-----------------------|------------------------------|
|                                | <b>31/12/2020</b>     |                              | <b>31/12/2019</b>     |                              |
|                                | <b>Contas a pagar</b> | <b>Outras contas a pagar</b> | <b>Contas a pagar</b> | <b>Outras contas a pagar</b> |
| Acionistas controladores       | 596                   | 3.253                        | 341                   | 2.300                        |
| Acionistas não controladores   | -                     | 151.096                      | -                     | 8.394                        |
| Controladas em conjunto        | 67.277                | -                            | 70.135                | -                            |
| Coligadas                      | 11.456                | 81.058                       | 37.707                | 123.254                      |
| Outras partes relacionadas (i) | 463.127               | 11.305                       | 142.543               | 5.489                        |
| <b>Total</b>                   | <b>542.456</b>        | <b>246.712</b>               | <b>250.726</b>        | <b>139.437</b>               |
| Circulante                     | 542.456               | 166.670                      | 250.726               | 17.599                       |
| Não Circulante                 | -                     | 80.042                       | -                     | 121.838                      |
| <b>Total</b>                   | <b>542.456</b>        | <b>246.712</b>               | <b>250.726</b>        | <b>139.437</b>               |

(i) Em 31 de dezembro de 2020, contas a pagar refere-se a compra de placas da Ternium Brasil S.A.

## Notas Explicativas



## (c) Resultado

|                                     | <b>Controladora</b> |                  |   |                   |                  |   |
|-------------------------------------|---------------------|------------------|---|-------------------|------------------|---|
|                                     | <b>31/12/2020</b>   |                  |   | <b>31/12/2019</b> |                  |   |
|                                     | <b>Vendas</b>       | <b>Compras</b>   | <b>Resultado financeiro e operacional</b> | <b>Vendas</b>     | <b>Compras</b>   | <b>Resultado financeiro e operacional</b> |
| Acionistas controladores            | 167.475             | 5.318            | (1.671)                                   | 313.229           | 6.395            | (11.186)                                  |
| Acionistas não controladores        | -                   | 181              | -   | 481.910           | -                | -   |
| Controladas                         | 4.032.552           | 1.018.389        | (1.159.790)                               | 4.020.220         | 674.694          | (234.703)                                 |
| Controladas em conjunto             | -                   | 332.173          | (2.687)                                   | -                 | 375.823          | (6.337)                                   |
| Coligadas                           | 25.260              | 105.183          | 331                                       | 27.269            | 120.241          | 315                                       |
| Outras partes relacionadas (i) (ii) | 178.140             | 2.524.625        | 8.296                                     | 244.858           | 1.982.769        | (1.917)                                   |
| <b>Total</b>                        | <b>4.403.427</b>    | <b>3.985.869</b> | <b>(1.155.521)</b>                        | <b>5.087.486</b>  | <b>3.159.922</b> | <b>(253.828)</b>                          |

(i) Em 31 de dezembro de 2020, o total das vendas para outras partes relacionadas refere-se, principalmente, a venda da Usiminas S.A. para o grupo Ternium, no valor de R\$151.486.

|                                     | <b>Consolidado</b> |                  |   |                   |                  |   |
|-------------------------------------|--------------------|------------------|---|-------------------|------------------|---|
|                                     | <b>31/12/2020</b>  |                  |   | <b>31/12/2019</b> |                  |   |
|                                     | <b>Vendas</b>      | <b>Compras</b>   | <b>Resultado financeiro e operacional</b> | <b>Vendas</b>     | <b>Compras</b>   | <b>Resultado financeiro e operacional</b> |
| Acionistas controladores            | 167.475            | 5.318            | (1.716)                                   | 313.229           | 6.607            | (11.186)                                  |
| Acionistas não controladores        | -                  | 181              | -   | 481.919           | -                | -   |
| Controladas em conjunto             | 6.654              | 337.802          | (3.088)                                   | 1.904             | 380.968          | (6.337)                                   |
| Coligadas                           | 25.260             | 376.589          | 331                                       | 27.661            | 320.873          | 315                                       |
| Outras partes relacionadas (i) (ii) | 185.194            | 2.524.625        | 8.290                                     | 247.603           | 1.982.769        | (1.924)                                   |
| <b>Total</b>                        | <b>384.583</b>     | <b>3.244.515</b> | <b>3.817</b>                              | <b>1.072.316</b>  | <b>2.691.217</b> | <b>(19.132)</b>                           |

(i) Em 31 de dezembro de 2020, o total das vendas para outras partes relacionadas refere-se, principalmente, a venda da Usiminas S.A. para o grupo Ternium, no valor de R\$158.540.

(ii) Em 31 de dezembro de 2020, o total das compras de outras partes relacionadas refere-se, principalmente, a compra de placas de aço da Ternium Brasil Ltda no valor de R\$2.518.065.

A natureza das principais operações da Companhia com partes relacionadas estão descritas na Nota 37 (e).

O resultado financeiro com partes relacionadas refere-se, substancialmente, a encargos sobre empréstimos e financiamentos entre a Companhia e a sua controlada Usiminas International, conforme apresentado na Nota 20 (b) (ii).

## Notas Explicativas



### (d) Remuneração do pessoal-chave da Administração

A remuneração paga e a pagar ao pessoal-chave da Administração, que inclui a Diretoria Executiva, o Conselho de Administração e o Conselho Fiscal da Companhia, está demonstrada a seguir:

|   | <u>31/12/2020</u> | <u>Controladora</u><br><u>31/12/2019</u> |
|---|-------------------|--|
| Honorários                                  | 13.463            | 15.248                                   |
| Encargos sociais                            | 2.844             | 3.934                                    |
| Planos de aposentadoria                     | 321               | 343                                      |
| Provisão (reversão) de remuneração variável | <u>8.477</u>      | <u>3.298</u>                             |
|   | <u>25.105</u>     | <u>22.823</u>                            |

Em 31 de dezembro de 2020, o valor pago ao pessoal-chave da administração foi de R\$20.485 (31 de dezembro de 2019 – R\$17.908).

### (e) Natureza das operações com partes relacionadas

As principais operações da Companhia com partes relacionadas podem ser assim resumidas:

- Venda de produtos para a Confab destinados à produção de tubos de grande diâmetro e equipamentos industriais.
- Compra de serviços da Nippon Steel & Sumitomo Metal Corporation, que inclui fornecimento de tecnologia industrial avançada, serviços de assistência técnica e treinamento de empregados.
- Venda de produtos para a Ternium Argentina S.A.
- Compra de minério de ferro da Mineração Usiminas para utilização no processo produtivo.
- Venda de produtos para Soluções Usiminas para transformação e distribuição.
- Venda de produtos para a Usiminas Mecânica e compra de serviços, como a industrialização de produtos siderúrgicos e equipamentos.
- Compra de serviços de galvanização por imersão a quente e de resfriamento para a produção de chapas e bobinas galvanizadas laminadas a quente da Unigal.
- Compra de serviços de texturização e cromagem de cilindros utilizados nas laminações da Usiroll.
- Compra de serviços ferroviários da MRS para o transporte de minério de ferro.
- Compra de serviços de estocagem e carregamento de minério da Modal e da Terminal Sarzedo.

## Notas Explicativas



- Empréstimo financeiro junto à Usiminas International Ltd. (Nota 20).
- Venda de minério de ferro da Mineração Usiminas para a Sumitomo Corporation.
- Compra de placas da Ternium Brasil Ltda.

As transações com partes relacionadas são, substancialmente, contratadas em condições de mercado, considerando preços e prazos.

### 38 Cobertura de seguros

As apólices de seguros mantidas pela Companhia e por algumas controladas proporcionam coberturas consideradas como suficientes pela Administração. Em 31 de dezembro de 2020, a Companhia e algumas de suas controladas possuíam seguros para prédios, mercadorias e matérias-primas, equipamentos, maquinismos, móveis, objetos, utensílios e instalações que constituem os estabelecimentos segurados e as respectivas dependências da Companhia e da Unigal, tendo como valor em risco US\$10.710.788 mil (31 de dezembro de 2019 – US\$12.941.209 mil), uma apólice de seguro de riscos operacionais (*All Risks*) com limite máximo de indenização de US\$600.000 mil por sinistro. Em 31 de dezembro de 2020 e de 2019, a franquia máxima para danos materiais era de US\$10.000 mil, e, para as coberturas de lucros cessantes (perda de receita), a franquia máxima era de 45 dias (tempo de espera). O término desse seguro ocorrerá em 30 de janeiro de 2022.

Em 31 de dezembro de 2020, a Companhia possui indenização de seguro a receber referente ao sinistro, ocorrido em 10 de agosto de 2018, em um dos quatro gasômetros da usina de Ipatinga. A referida indenização de seguro, que corresponde aos valores apurados a título de danos materiais e aos gastos adicionais de operação, está registrada no ativo não circulante e totaliza R\$262.077 (31 de dezembro de 2019 - R\$125.208).

## Notas Explicativas



### 39 Plano de outorga de opção de compra de ações

Em Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 14 de abril de 2011, foi aprovado pelos acionistas o Plano de Opção de Compra de Ações de Emissão da Companhia ("Plano"). Os principais objetivos do Plano são:

- Alinhamento de interesses entre executivos e acionistas;
- incentivo à criação de valor sustentável;
- atração e retenção de talentos; e
- manutenção da competitividade com as práticas de mercado.

O Plano é administrado pelo Conselho de Administração da Companhia, com a assessoria do Comitê de Recursos Humanos, observadas as limitações constantes do Plano.

Em 31 de dezembro de 2020, o Plano possui vigente o Programa 2014, lançado em 27 de novembro de 2014. O Programa 2013 foi integralmente liquidado em novembro de 2020.

Para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 e de 2019, a Administração da Companhia decidiu não lançar novos programas.

#### (a) Modalidades das Opções de Outorga

As Opções foram concedidas em duas diferentes modalidades:

- (i) Outorga Básica – em que o número de Opções concedidas será baseado na estratégia da Usiminas, sendo que cada Opção concedida conferirá ao seu titular direito a adquirir ou subscrever uma ação preferencial da Companhia.
- (ii) Outorga Bonificada – a qual deverá ser atrelada a um investimento voluntário do Participante que destinar parte do valor líquido da remuneração variável para a aquisição de ações preferenciais.

## Notas Explicativas



### (b) Principais características dos programas

As Opções a serem concedidas aos diretores executivos e estatutários (“Participantes”) da Companhia, mediante “Contrato de Outorga de Opção de Compra de Ações”, possuem as seguintes características:

| Programa | Data de outorga | Preço de exercício (USIM5) | Prazo de carência         | Opções outorgadas |             |           |
|----------|-----------------|----------------------------|---------------------------|-------------------|-------------|-----------|
|          |                 |                            |                           | Básicas           | Bonificadas | Total     |
| 2013     | 28/11/2013      | R\$11,47                   | 3 anos, 33% para cada ano | 2.784.155         | 143.178     | 2.927.333 |
| 2014     | 27/11/2014      | R\$6,14                    |                           | 4.778.483         | 370.948     | 5.149.431 |
|          |                 |                            |                           | 7.562.638         | 514.126     | 8.076.764 |

Adicionalmente, o Plano faculta pela destinação de até 50% da remuneração variável para compra de ações da Usiminas. Em contrapartida, a Companhia concede a outorga das opções bonificadas. O prazo máximo de exercício das opções é de 7 (sete) anos.

### (c) Valor justo das Opções

O valor justo na data da outorga, bem como as principais premissas utilizadas de acordo com o modelo de precificação Black & Scholes foram as seguintes:

#### Programa 2013

|                                       | 1º ano          | 2º ano          | 3º ano          |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valor justo na data da outorga        | R\$ 5,87        | R\$ 6,30        | R\$ 6,58        |
| Preço da ação                         | R\$ 11,88       | R\$ 11,88       | R\$ 11,88       |
| Média ponderada do preço de exercício | R\$ 11,47       | R\$ 11,47       | R\$ 11,47       |
| Volatilidade do preço da ação         | 43,38%          | 43,38%          | 43,38%          |
| Carência (3 anos)                     | 33% após 1º ano | 33% após 2º ano | 33% após 3º ano |
| Estimativa de dividendos (*)          | -               | -               | -               |
| Taxa de retorno livre de risco        | 11,34% a.a.     | 11,37% a.a.     | 11,40% a.a.     |
| Vigência média da opção               | 4 anos          | 4,5 anos        | 5 anos          |

#### Programa 2014

|                                       | 1º ano          | 2º ano          | 3º ano          |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Valor justo na data da outorga        | R\$ 2,66        | R\$ 2,85        | R\$ 3,02        |
| Preço da ação                         | R\$ 5,70        | R\$ 5,70        | R\$ 5,70        |
| Média ponderada do preço de exercício | R\$ 6,14        | R\$ 6,14        | R\$ 6,14        |
| Volatilidade do preço da ação         | 43,41%          | 43,41%          | 43,41%          |
| Carência (3 anos)                     | 33% após 1º ano | 33% após 2º ano | 33% após 3º ano |
| Estimativa de dividendos (*)          | -               | -               | -               |
| Taxa de retorno livre de risco        | 12,10% a.a.     | 12,11% a.a.     | 12,12% a.a.     |
| Vigência média da opção               | 4 anos          | 4,5 anos        | 5 anos          |

(\*) Não houve distribuição de dividendos nos 12 meses anteriores à data de outorga.

O preço de exercício foi determinado com base na média da cotação diária no exercício de 30 dias anteriores à concessão da Opção.

## Notas Explicativas



A volatilidade do preço da ação prevista é baseada na volatilidade histórica ajustada dos 36 meses anteriores à data da outorga.

A movimentação da quantidade de opções vigentes do Plano de Outorga está demonstrada a seguir:

|                                  | 31/12/2020     |           | 31/12/2019     |                |           |
|----------------------------------|----------------|-----------|----------------|----------------|-----------|
|                                  | Programa       |           | Programa       |                |           |
|                                  | 2014           | 2013      | 2014           | 2013           | 2012      |
| Opções:                          |                |           |                |                |           |
| Em aberto no início do exercício | 588.643        | 866.064   | 877.095        | 866.064        | 764.176   |
| Realizadas durante o exercício   | (144.861)      | (866.064) | (288.452)      | -              | -         |
| Expiradas durante o exercício    | -              | -         | -              | -              | (764.176) |
| Em aberto no fim do exercício    | <u>443.782</u> | <u>-</u>  | <u>588.643</u> | <u>866.064</u> | <u>-</u>  |

Em 31 de dezembro de 2020 e de 2019, não houve impacto decorrente do Plano de Outorga de Opção de Ações na demonstração do resultado da Controladora e do Consolidado, uma vez que as despesas, considerando os prazos de cada programa vigente, foram integralmente apropriadas até 31 de outubro de 2017. Foi ainda revertido o montante de R\$5.038 à conta de "Lucros (prejuízos) acumulados" em decorrência do exercício de opções ocorridos ao longo do ano de 2020 (exercício de opções em 31 de dezembro de 2019 - R\$4.129). Com isso, esse montante resultou em impacto nas reservas de capital constituídas pela Companhia.

De acordo com o regulamento do Plano, que estabelece sete anos de vigência para cada programa, em novembro de 2020, encerrou-se o prazo do direito ao exercício das opções do Programa 2013.

## 40 Garantias

A composição dos ativos dados em garantia pode ser apresentada conforme a seguir:

| Ativos em garantia            | Passivos garantidos          | Controladora   |                | Consolidado    |                |
|-------------------------------|------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                               |                              | 31/12/2020     | 31/12/2019     | 31/12/2020     | 31/12/2019     |
| Caixa e equivalentes de caixa | Processos judiciais          | 40.692         | 40.547         | 40.692         | 40.547         |
| Estoques                      | Processos judiciais          | 710            | 669            | 710            | 669            |
| Imobilizado                   | Processos judiciais          | 359.846        | 450.433        | 390.027        | 494.346        |
| Imobilizado                   | Empréstimos e financiamentos | -              | 3.571          | 724            | 25.632         |
| Imobilizado                   | Passivo atuarial             | <u>383.222</u> | <u>54.020</u>  | <u>383.222</u> | <u>54.020</u>  |
|                               |                              | <u>784.470</u> | <u>549.240</u> | <u>815.375</u> | <u>615.214</u> |

## Notas Explicativas



### Conselho de Administração

Ruy Roberto Hirschheimer  
Presidente

Edílio Ramos Veloso  
Conselheiro

Elias de Matos Brito  
Conselheiro

Hiroshi Ono  
Conselheiro

Oscar Montero Martinez  
Conselheiro

Rita Rebelo Horta de Assis Fonseca  
Conselheira

Ronald Seckelmann  
Conselheiro

Yuichi Akiyama  
Conselheiro

### Conselho Fiscal

Wanderley Rezende de Souza  
Presidente

Fabricio Santos Debortoli  
Conselheiro

Paulo Frank Coelho da Rocha  
Conselheiro

Sérgio Carvalho Campos  
Conselheiro

### Diretoria Executiva

Sergio Leite de Andrade  
Diretor Presidente

Alberto Akikazu Ono  
Diretor Vice-presidente de Finanças e de  
Relações com Investidores

Américo Ferreira Neto  
Diretor Vice-Presidente Industrial

Kohei Kimura  
Diretor Vice-Presidente de Tecnologia e  
Qualidade

Miguel Angel Homes Camejo  
Diretor Vice-Presidente Comercial

Yoshiaki Shimada  
Diretor Vice-presidente de Planejamento  
Corporativo

Lucas Marinho Sizenando Silva  
Contador CRC-MG 080.788/O

**Proposta de Orçamento de Capital**

|  |
|--|
| <b>PROPOSTA DE DESTINAÇÃO DO RESULTADO DE 2020</b> |
|--|

(Art. 192 da Lei 6.404/76)

Em milhares de reais

|   |                |
|---|----------------|
| <b>Lucro líquido do exercício</b>   | <b>672.790</b> |
| Constituição da reserva legal (5%)  | (33.639)       |
| <b>Base de cálculo dos dividendos</b>   | <b>639.151</b> |
| Dividendos mínimos obrigatórios (25%)   | 159.788        |
| <b><u>Proposta de destinação do resultado do exercício</u></b>                              |                |
| Reserva legal (Art. 193 da Lei 6.404/76 e art. 24 § 3º do Estatuto Social)                  | 33.639         |
| Distribuição aos acionistas<br>(Art. 202 da Lei 6.404/76 e art. 24 § 5º do Estatuto Social) |                |
| Dividendos  | 159.788        |
| Reservas e retenções  | <u>479.363</u> |
| Investimentos e capital de giro (Art. 24 § 4º do Estatuto Social)                           | 319.575        |
| Orçamento de capital (Art. 24 § 6º do Estatuto Social e art. 196 da Lei 6.404/76)           | 159.788        |
| <b>Total</b>  | <b>672.790</b> |

**Dividendos propostos**

| Dividendos              | R\$ por ação | R\$ mil        |
|-------------------------|--------------|----------------|
| Valor por ação ON (R\$) | 0,119923828  | 84.881         |
| Valor por ação PN (R\$) | 0,131916211  | 74.907         |
|                         |              | <b>159.788</b> |

Os dividendos propostos deverão ser pagos no prazo de 60 (sessenta) dias da data em que forem declarados (Art. 205 § 3º da Lei 6.404/76) para os titulares de ações da Companhia em 29 de abril de 2021, data da Assembleia Geral Ordinária.

|   |
|---|
| <b>ORÇAMENTO DE CAPITAL DE 2021 *</b><br><b>(custeado pela retenção dos resultados de 2020)</b> |
|---|

Em milhares de reais

**Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. - USIMINAS**

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| Reforma do Alto Forno #3 | 637.100 |
|--------------------------|---------|

\* Orçamento aprovado pelo Conselho de Administração em 17/12/2020.

## Pareceres e Declarações / Relatório do Auditor Independente - Sem Ressalva

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Aos Administradores e Acionistas  
Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A.

### Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras individuais da Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. ("Companhia" ou "Usiminas"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, assim como as demonstrações financeiras consolidadas da Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. e suas controladas ("Consolidado"), que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2020 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. e da Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. e suas controladas em 31 de dezembro de 2020, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa, bem como o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

### Base para opinião

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

### Principais Assuntos de Auditoria

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

Nossa auditoria para o exercício findo em 31 de dezembro de 2020 foi planejada e executada considerando que as operações da Companhia e suas controladas permaneceram substancialmente consistentes com as operações no ano anterior. Considerando esse contexto, nossa estratégia de auditoria e a definição dos Principais Assuntos de Auditoria mantiveram-se substancialmente alinhados àqueles do exercício anterior.

Valor recuperável do imobilizado e intangível (Notas explicativas 3.14, 16, 17 e 18) e realização de tributos diferidos (Notas explicativas 3.17 e 13)

### Porque é um PAA

A Companhia e suas controladas possuem saldos relevantes de imobilizado e intangíveis para os quais uma provisão para redução ao valor recuperável pode ser necessária sempre que eventos ou mudanças em circunstâncias indicarem que seu valor contábil pode não ser recuperável.

A Companhia e suas controladas também possuem saldos de imposto de renda e contribuição social diferidos ativos substancialmente referentes a prejuízos fiscais, base negativa de contribuição social e diferenças temporárias decorrentes de provisões constituídas. Esses saldos de tributos diferidos foram reconhecidos com base em estudos que contêm as projeções de lucro tributável futuro.

A avaliação anual de recuperabilidade desses ativos envolve o uso de julgamentos críticos e nem sempre objetivos, por parte da administração, em relação às projeções de resultados, lucros tributáveis e fluxos de caixa, que dependem de eventos econômicos futuros. A utilização de diferentes premissas pode modificar significativamente as perspectivas de realização desses ativos e a eventual necessidade de registro adicional de redução ao valor recuperável, com consequente impacto nas demonstrações financeiras.

Em função desses aspectos, esse tema foi considerado um dos principais assuntos de auditoria.

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Entre outros, realizamos os seguintes procedimentos de auditoria:

Com o apoio dos nossos especialistas internos em avaliação, checamos a coerência lógica e aritmética das projeções de fluxos de caixa, bem como testamos a consistência das principais informações e premissas utilizadas nas projeções de lucros tributáveis futuros e de fluxos de caixa, mediante a comparação com: (i) orçamentos aprovados pelo Conselho de Administração, (ii) premissas e dados de mercado, e (iii) projeções utilizadas em anos anteriores com os resultados efetivos subsequentes.

Adicionalmente, quanto aos trabalhos relacionados com os tributos diferidos, testamos, com o apoio de nossos especialistas em tributos, as bases de cálculo dos prejuízos fiscais e da base negativa de contribuição social, bem como das diferenças temporárias, confrontando-as com as escriturações fiscais correspondentes.

Nossos procedimentos de auditoria demonstraram que os julgamentos e as principais premissas utilizados pela administração para a avaliação da recuperabilidade desses ativos são razoáveis e as divulgações são consistentes com os dados e informações obtidos.

Provisões para demandas judiciais (Notas explicativas 3.15 e 25)

Porque é um PAA

A Usiminas e suas controladas são parte em processos judiciais e administrativos de natureza trabalhista, tributária e cível, decorrentes do curso normal de suas atividades.

O reconhecimento da provisão e a classificação da probabilidade de êxito nos processos envolvem a avaliação do mérito das causas e aspectos processuais complexos, de acordo com a legislação vigente, que demandam julgamento relevante pela administração da Companhia, reavaliado periodicamente conforme o andamento dos processos, nas diversas instâncias judiciais, e da jurisprudência aplicável.

Em função desses aspectos, esse tema foi considerado um dos principais assuntos de auditoria.

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, o entendimento e teste sobre os controles internos relevantes que envolvem a identificação e avaliação dos processos, bem como a quantificação dos riscos para fins de constituição da provisão para demandas judiciais ou sua divulgação em nota explicativa quando as estimativas indicarem perspectiva de perda provável ou possível, respectivamente.

Efetuamos procedimentos de confirmação dos processos com os advogados que patrocinam os processos judiciais e administrativos para obtenção dos dados relacionados a avaliação do prognóstico, completude das informações e adequação do valor da provisão constituída ou do valor divulgado.

Adicionalmente, contamos com o apoio de nossos especialistas em tributos para a análise de razoabilidade dos prognósticos de perda das causas mais significativas, sobretudo as de natureza tributária.

Por fim, efetuamos leitura das informações divulgadas em notas explicativas.

Consideramos que os critérios e premissas adotados pela administração da Companhia, bem como as divulgações efetuadas, são consistentes com as avaliações dos consultores jurídicos.

Benefícios pós-emprego (Notas explicativas 3.18 e 27)

Porque é um PAA

A Usiminas e suas controladas são patrocinadoras em planos de suplementação de aposentadoria administrados pela Previdência Usiminas.

A Companhia também possui obrigação com benefícios de plano de saúde pós-aposentadoria, relativa aos colaboradores da Companhia Siderúrgica Paulista – Cosipa, incorporada pela Companhia em 2009, que se aposentaram até 30 de abril de 2002 e que ainda mantêm o direito ao benefício.

Os cálculos atuariais base para determinação dessas obrigações são elaborados por atuário independente contratado pela administração da Companhia e consideram premissas atuariais e informações cadastrais sobre participantes dos planos de suplementação de aposentadoria e de saúde.

Consideramos esse assunto como um dos principais assuntos de auditoria em função da relevância do valor da obrigação presente com os planos e o elevado grau de julgamento em relação a premissas atuariais empregadas em sua determinação.

Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria

Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, testes de detalhes sobre as informações individuais de participantes ativos e assistidos dos planos de suplementação de aposentadoria e de saúde, cadastradas nos bancos de dados usados para o cálculo do passivo atuarial.

Com o apoio de nossos especialistas em cálculos atuariais, analisamos a coerência lógica e consistência aritmética do modelo utilizado para estimar o valor presente das obrigações atuariais e discutimos as premissas-chave empregadas no cálculo do passivo atuarial, tais como projeções de crescimento salarial, tábuas de mortalidade e invalidez, custos médicos e taxa de desconto.

Também procedemos à revisão da conciliação preparada pela administração do laudo atuarial com os saldos apresentados nas demonstrações financeiras e nas notas explicativas.

Efetuamos, ainda, avaliação da competência técnica do atuário externo independente responsável por preparar os cálculos atuariais.

Em relação aos ativos dos planos de suplementação de aposentadoria, efetuamos testes detalhados que compreenderam a obtenção de confirmação com o gestor dos planos de previdência quanto à carteira de investimentos desses planos bem como efetuamos testes, em base de amostras, da estimativa do valor justo da carteira de investimentos.

Consideramos que os critérios e premissas adotados pela Companhia na apuração das obrigações de benefício pós-emprego, bem como as divulgações em notas explicativas, são razoáveis, em todos os aspectos relevantes, no contexto das demonstrações financeiras.

Outros assuntos

Demonstrações do Valor Adicionado

As demonstrações individual e consolidada do valor adicionado (DVA) referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2020, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de IFRS, foram submetidas a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras da Companhia. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essas demonstrações estão conciliadas com as demonstrações financeiras e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - "Demonstração do Valor Adicionado". Em nossa opinião, essas demonstrações do valor adicionado foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e são consistentes em relação às demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras individuais e consolidadas e o relatório do auditor

A administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

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

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para

permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

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

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

#### Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas

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

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

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

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

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

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira,

constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Belo Horizonte, 12 de fevereiro de 2021

PricewaterhouseCoopers  
Auditores Independentes  
CRC 2SP000160/O-5

Guilherme Campos e Silva  
Contador CRC 1SP218254/O-1

## **Pareceres e Declarações / Parecer do Conselho Fiscal ou Órgão Equivalente**

### **PARECER DO CONSELHO FISCAL**

O Conselho Fiscal da Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. – Usiminas, em cumprimento às disposições legais e estatutárias examinou (i) o Relatório da Administração; (ii) Demonstrações Financeiras do exercício social findo em 31 de dezembro de 2020; e (iii) Destinação dos Resultados de 2020, incluindo a data para pagamento dos dividendos (31 de maio de 2021) e o orçamento de capital. Com base nos exames efetuados, considerando, ainda, o parecer dos auditores independentes (PwC) sem ressalvas, até o momento, bem como as informações e esclarecimentos recebidos no decorrer do exercício, opina que os referidos documentos estão em condições de serem apreciados pela Assembleia Geral Ordinária da Companhia.

Belo Horizonte, 11 de fevereiro de 2021.

Wanderley Rezende de Souza  
Presidente

Fabricio Santos Debortoli

Paulo Frank Coelho da Rocha

Sérgio Carvalho Campos

**Pareceres e Declarações / Relatório Resumido do Comitê de Auditoria (estatutário, previsto em regulamentação específica da CVM)**

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

Ata da Reunião do Comitê de Auditoria da Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S/A - USIMINAS, realizada por videoconferência no dia 09 de fevereiro de 2021, às 10 horas.

Presenças: Yuichi Akiyama - Coordenador do Comitê. Demais membros Atsushi Fujioka, Thiago da Fonseca Rodrigues, Gino Ritagliati e Rita Rebelo Horta de Assis Fonseca.

Ordem do Dia:

I – Teste de impairment; Estudo de Viabilidade da Recuperação do Ativo Fiscal Diferido, incluindo as premissas que também embasam o Teste de Impairment; Relatório da Administração; Demonstrações Financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2020; alocação dos Resultados da Companhia de 2020 e proposta de Distribuição de Dividendos - O Comitê revisou o Estudo de Viabilidade da Recuperação do Ativo Fiscal Diferido, incluindo suas premissas que também suportam o teste impairment; o Relatório da Administração; as Demonstrações Financeiras do exercício social findo em 31 de dezembro de 2020; e a proposta ;.de destinação dos Resultados de 2020, incluindo a distribuição de dividendos, e recomendou sua aprovação pelo Conselho de Administração, conforme material disponível no Portal do Comitê.

Encerramento - Nada mais sendo tratado, deu-se por encerrada a reunião, sendo a ata respectiva lavrada no Livro CM-01, com a assinatura dos presentes e do secretário.

Belo Horizonte, 09 de fevereiro de 2021.

Yuichi Akiyama  
Coordenador

Atsushi Fujioka

Thiago da Fonseca Rodrigues

Gino Ritagliati

Rita Rebelo Horta de Assis Fonseca

Bruno Lage de Araújo Paulino  
Secretário

## **Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras**

### **DECLARAÇÃO**

Pelo presente instrumento, os Diretores Estatutários da USINAS SIDERÚRGICAS DE MINAS GERAIS S.A. Usiminas, para fins do disposto nos incisos V e VI do artigo 25 da Instrução CVM nº 480, de 7 de dezembro de 2009, declaram que reviram, discutiram e concordam com as demonstrações financeiras (Controladora e Consolidado) referentes ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2020.

Belo Horizonte, 11 de fevereiro de 2021.

Sérgio Leite de Andrade  
Diretor Presidente

Alberto Akikazu Ono  
Diretor Vice-Presidente de Finanças e Relações com Investidores

Américo Ferreira Neto  
Diretor Vice-Presidente Industrial

Kohei Kimura  
Diretor Vice-Presidente de Tecnologia e Qualidade

Miguel Angel Homes Camejo  
Diretor Vice-Presidente Comercial

Yoshiaki Shimada  
Diretor Vice-Presidente de Planejamento Corporativo

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

### **DECLARAÇÃO**

Pelo presente instrumento, os Diretores Estatutários da USINAS SIDERÚRGICAS DE MINAS GERAIS S.A. Usiminas, para fins do disposto nos incisos V e VI do artigo 25 da Instrução CVM nº 480, de 7 de dezembro de 2009, declaram que reviram, discutiram e concordam com as opiniões expressas no Parecer da PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes (PWC), relativamente às demonstrações financeiras (Controladora e Consolidado) referentes ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2020.

Belo Horizonte, 11 de fevereiro de 2021.

Sérgio Leite de Andrade  
Diretor Presidente

Alberto Akikazu Ono  
Diretor Vice-Presidente de Finanças e Relações com Investidores

Américo Ferreira Neto  
Diretor Vice-Presidente Industrial

Kohei Kimura  
Diretor Vice-Presidente de Tecnologia e Qualidade

Miguel Angel Homes Camejo  
Diretor Vice-Presidente Comercial

Yoshiaki Shimada  
Diretor Vice-Presidente de Planejamento Corporativo