

Demonstrações Contábeis Intermediárias

CBF Indústria de Gusa S.A.

30 de junho de 2020
com Relatório de Revisão do Auditor Independente



Relatório da Administração

CBF Indústria de Gusa S.A.

30 de junho de 2020

Comentário da Administração sobre o Desempenho da Companhia

A CBF Indústria de Gusa S.A (CBF) apresenta seus resultados do período de seis meses findos em 30 de junho de 2020 (06M20) em Reais, sendo suas demonstrações contábeis apresentadas em conformidade com as práticas contábeis adotadas no Brasil, emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC). Os comentários abordam os resultados da Companhia no período findo em 30 de junho de 2020 e as comparações são relativas ao período findo em 30 de junho de 2019 (06M19).

Destaques operacionais e financeiros dos 06M20

- O **volume de vendas** atingiu 67,9 mil toneladas (06M20), redução de 17% em comparação ao mesmo período de 2019 (81,9 mil toneladas).
- O **fluxo de caixa livre, antes das atividades de financiamentos e investimentos**, apresentou aumento significativo, atingindo R\$ 18,3 milhões, (R\$ 1,4 milhões nos 06M19).
- **Resultado líquido** negativo de R\$ 16,8 milhões nos 06M20, contra um prejuízo de R\$ 0,4 milhões no mesmo período de 2019.
- **A receita líquida** acumulou nos 06M20 R\$ 104,2 milhões, valor 26% inferior ao auferido no acumulado dos 06M19.
- **No período de seis meses findos em 30 de junho de 2020**, o lucro bruto acumulou R\$13,1 milhões, contra R\$ 25,2 milhões nos 06M19, devido queda nos preços de venda e baixa demanda dos países Europeus e Estados Unidos.

Relatório da Administração

CBF Indústria de Gusa S.A.

30 de junho de 2020

Destques	06M20	06M19	Variação	
			06M20	x 06M19
Vendas Ferro Gusa (toneladas)	67.911	81.905		(17%)
Mercado Interno	14.790	20.664		-28%
Mercado Externo	53.121	61.241		-13%
Energia Elétrica (mwh)	412	145		184%
Energia Elétrica	412	145		184%
Carvão Vegetal (m³)	59.973	96.349		-38%
Carvão Vegetal	59.973	96.349		-38%
Resultado Consolidado (R\$ milhares)				
Receita Líquida	104.174	141.730		-26%
Lucro Bruto	13.081	25.218		-48%
EBITDA Ajustado ¹	7.721	13.172		-41%
Dívida Líquida Ajustada ²	24.895	86.027		-71%
Caixa / Disponibilidades	35.227	893		3845%
Dívida Líquida /EBITDA ³	1,02	2,39		-57%
Ativos Circulantes	112.239	81.260		38%
Passivos Circulantes	171.148	181.135		-6%
CCL ⁴	(58.909)	(99.875)		-41%

1 A Companhia divulga seu EBITDA (lucro do período apurado antes dos juros, do Imposto de Renda, da contribuição social, da depreciação, da amortização e da exaustão) ajustado com a adição ou exclusão do valor justo de ativos biológicos, a perda (ganho) na baixa de ativo imobilizado e constituição (reversão) de provisão para contingências. Em razão de sua relevância, os valores não recorrentes foram devidamente ajustados.

2 A Dívida Líquida Ajustada refere-se ao volume de empréstimos e financiamentos, adiantamento de contrato de câmbio (ACC) menos o caixa e equivalentes

3 O múltiplo DL/EBITDA é a dívida líquida de uma empresa, que é a dívida bruta menos as disponibilidades e aplicações, dividido pelo EBITDA que retrata a geração de caixa da companhia que pode ser utilizado para pagar as dívidas.

4 Este índice mede a diferença entre o ativo circulante e o passivo circulante da empresa. Apresenta se existe folga nos ativos de curto prazo em relação aos passivos de curto prazo. Um CCL negativo pode indicar um maior nível de risco. Neste caso, as dívidas de curto prazo da empresa são superiores aos ativos de curto prazo.

• Nos 06M20, as **despesas gerais e administrativas** totalizaram R\$ 8,8 milhões ou, 8,4 % (06M20) e 9,4% (06M19) da receita líquida. Já as **despesas com vendas** totalizaram R\$ 6,2 milhões, ou 5,9% da receita líquida, patamar superior ao acumulado nos 06M19 (4,6%).

• Nos 06M20, o **resultado financeiro líquido** foi negativo em R\$ 25,1 milhões. As despesas financeiras, no montante de 5,2 milhões, são decorrentes, principalmente, dos pagamentos de juros relativos ao fornecimento de matérias primas e das liquidações de juros de empréstimos e financiamentos. As variações monetárias e cambiais negativas no montante de R\$20,3 milhões são decorrentes, na maioria, de contratações de adiantamentos de contratos de câmbio para as exportações.

Relatório da Administração

CBF Indústria de Gusa S.A.

30 de junho de 2020

Resultado Financeiro	06M20	06M19	Variação	
			06M20	x 06M19
Resultado Financeiro (R\$ milhões)	(25.120)	(7.083)	255%	
Receitas Financeiras	400	159	152%	
Rendimento de aplicação financeira	311	23	1252%	
Juros recebidos	69		100%	
Swap	20	136	(85%)	
Despesas Financeiras	(5.164)	(10.174)	(49%)	
Encargos de empréstimos e financiamentos	(2.010)	(4.179)	(52%)	
Juros multas e descontos	(1.765)	(3.825)	(54%)	
Arrendamento	(1.067)	(1.557)	(31%)	
Outras	(322)	(613)	(47%)	
Variações Cambiais (R\$ milhões)	(20.356)	2.932	(794%)	
Variação cambial	(8.014)	(4.297)	87%	
Provisão para variação cambial	(12.342)	7.229	(271%)	

- **O EBITDA ajustado** somou R\$ 7,7 milhões, frente a R\$13,2 milhões no 06M19, com redução de 41%. A margem EBITDA ajustada atingiu 7,41%, 1,9 p.p. abaixo do mesmo período do ano anterior, impactado principalmente pela retração do preço no mercado externo e o aumento do custo de minério de ferro.

EBITDA Ajustado	06M20	06M19	Variação	
			06M20	x 06M19
Lucro Líquido /(Prejuízo) do período	(16.807)	(419)	3911%	
(+) Depreciação/Exaustão	9.349	7.454	25%	
(+) IR e CSLL	(8.698)	(241)	3509%	
(+) Resultado financeiro líquido	25.120	7.083	255%	
EBITDA	8.964	13.877	(35%)	
(+) Itens não Recorrentes	(1.243)	(706)	76%	
EBITDA Ajustado¹	7.721	13.171	(41%)	
Margem EBITDA Ajustada (%)	7,41%	9,29%	(20%)	

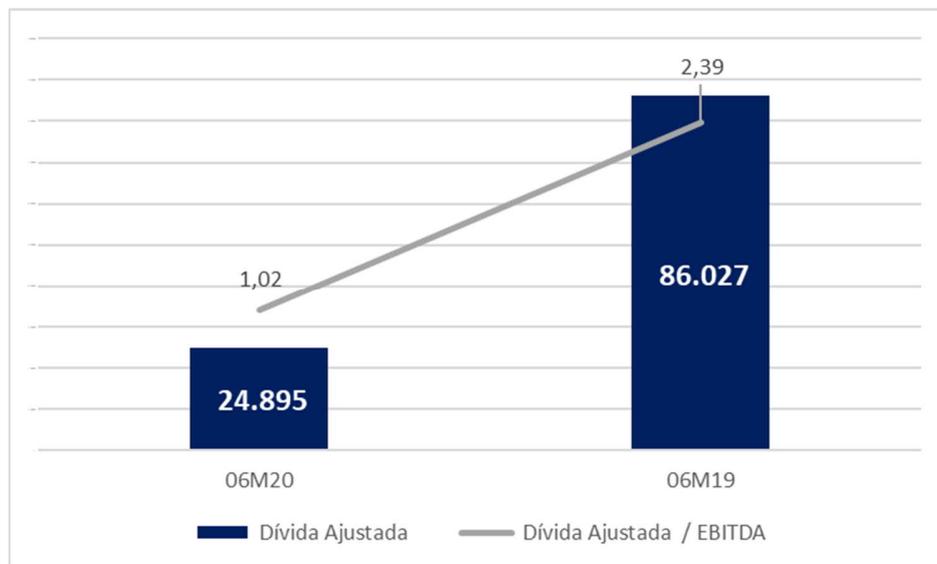
¹ A Companhia divulga seu EBITDA (lucro do período apurado antes dos juros, do Imposto de Renda, da contribuição social, da depreciação, da amortização e da exaustão.) ajustado com adição ou exclusão do valor justo de ativos biológicos, a perda (ganho) na baixa de ativo imobilizado e constituição (reversão) de provisão para contingências. Em razão de sua relevância, os valores não recorrentes foram devidamente ajustados.

Relatório da Administração

CBF Indústria de Gusa S.A.

30 de junho de 2020

- Em 30/06/2020, a **dívida líquida ajustada** atingiu R\$24,9 milhões, enquanto a relação Dívida Líquida Ajustada/EBITDA Ajustado, calculada com base no EBITDA Ajustado dos últimos doze meses, atingiu 1,02x.





CBF Indústria de Gusa S.A.

Demonstrações contábeis intermediárias

30 de junho de 2020

Índice

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis intermediárias	1
Demonstrações contábeis intermediárias	
Balanço patrimonial	3
Demonstração do resultado	5
Demonstração do resultado abrangente	6
Demonstração das mutações do patrimônio líquido.....	7
Demonstração do fluxo de caixa	8
Notas explicativas às demonstrações contábeis Intermediárias.....	9



Edifício Phelps Offices Towers
Rua Antônio de Albuquerque, 156
11º andar - Savassi
30112-010 - Belo Horizonte - MG - Brasil
Tel: +55 31 3232-2100
Fax: +55 31 3232-2106
ey.com.br

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações contábeis intermediárias

Aos
Administradores e Acionistas da
CBF Indústria de Gusa S.A.
Belo Horizonte - MG

Introdução

Revisamos as demonstrações contábeis intermediárias da CBF Indústria de Gusa S.A. (“Companhia”), referentes ao período findo em 30 de junho de 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2020 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A Administração da Companhia é responsável pela elaboração das demonstrações contábeis intermediárias de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21(R1) - Demonstração Intermediária. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão.

O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, conseqüentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.



Conclusão sobre as demonstrações contábeis intermediárias

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações contábeis intermediárias acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1).

Belo Horizonte, 31 de agosto de 2020.

ERNST & YOUNG
Auditores Independentes S.S.
CRC-2SP015199/O-6


Tomás L. A. Menezes
CRC-1MG090648/O-0

CBF Indústria de Gusa S.A.

Balanço patrimonial
 30 de junho de 2020 e 31 de dezembro de 2019
 (Em milhares de reais)

	Nota	30/06/2020	31/12/2019
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa		35.227	3.721
Contas a receber de clientes	3	7.146	13.145
Estoques	4	55.989	46.447
Impostos a recuperar	5	13.234	22.497
Adiantamentos a fornecedores		477	787
Despesas antecipadas		91	106
Outras contas a receber		75	37
		112.239	86.740
Não circulante			
Realizável a longo prazo			
Contas a receber de clientes	3	230	230
Impostos a recuperar	5	15.336	12.086
Partes relacionadas	6	152.918	174.622
Tributos diferidos	15	7.902	-
Depósitos judiciais		766	729
		177.152	187.667
Ativo biológico			
Investimentos	7	12.660	12.561
Ativo de direito de uso	10	168	147
Imobilizado	8	60.198	60.981
Intangível		853	862
		89.545	92.346
		266.697	280.013
Total do ativo		378.936	366.753

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.

	Nota	30/06/2020	31/12/2019
Passivo			
Circulante			
Fornecedores	9	75.420	66.897
Arrendamento	10	2.259	5.242
Empréstimos e financiamentos	11	14.038	8.461
Adiantamento de contrato de câmbio	12	43.084	38.569
Adiantamentos de clientes	13	28.921	7.202
Obrigações sociais		6.453	5.389
Obrigações tributárias		524	491
Dividendos a pagar	6	27	27
Parcelamento de tributos		422	499
		171.148	132.777
Não circulante			
Fornecedores	9	82.326	91.357
Arrendamento	10	14.456	13.610
Empréstimos e financiamentos	11	3.000	6.000
Parcelamento de tributos		1.599	2.367
Partes relacionadas	6	2.223	620
Tributos diferidos	15	-	796
Comissão de agentes de exportação	14	16.354	14.589
Provisão para riscos		2.798	2.798
		122.756	132.137
Patrimônio líquido	16		
Capital social		34.000	34.000
Ajuste de avaliação patrimonial		10.212	10.836
Reserva de incentivos fiscais		29.402	29.402
Reserva de lucros		27.601	27.601
Prejuízos acumulados		(16.183)	-
Total do patrimônio líquido		85.032	101.839
Total do passivo e patrimônio líquido		378.936	366.753

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.

CBF Indústria de Gusa S.A.

Demonstração do resultado

Períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

	Nota	30/06/2020	30/06/2019
Receita líquida de vendas	17	104.174	141.730
Custo das vendas	18	(91.093)	(116.512)
Resultado bruto		13.081	25.218
Vendas e distribuição	18	(6.183)	(6.464)
Gerais e administrativas	18	(8.796)	(13.273)
Outras receitas (despesas) operacionais líquidas	18	743	997
Avaliação de ativo biológico	7	770	(54)
Resultado operacional		(385)	6.424
Resultado financeiro			
Receitas financeiras	19	400	159
Despesas financeiras	19	(5.164)	(10.176)
Variação cambial líquida	19	(20.356)	2.932
Resultado antes dos tributos sobre o lucro		(25.505)	(660)
Imposto de renda e contribuição social			
Corrente	15	-	-
Diferido	15	8.698	241
Lucro (prejuízo) do período		(16.807)	(419)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.



CBF Indústria de Gusa S.A.

Demonstração do resultado abrangente

Períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Resultado líquido do período	(16.807)	(419)
Outros resultados abrangentes	-	-
Total do resultado abrangente do período	<u>(16.807)</u>	<u>(419)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.



CBF Indústria de Gusa S.A.

Demonstração das mutações do patrimônio líquido

Períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

	Capital social	Ajuste de avaliação patrimonial	Reserva de incentivos fiscais	Reserva de lucros		Lucro/prejuízos acumulados	Total
				Legal	Garantia operacional		
Saldo em 31 de dezembro de 2018	34.000	10.721	29.402	5.225	22.939	-	102.287
Realização de reserva	-	(646)	-	-	-	646	-
Constituição de reserva	-	-	-	-	-	-	-
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	(419)	(419)
Saldo em 30 de junho de 2019	34.000	10.075	29.402	5.225	22.939	227	101.868
Saldo em 31 de dezembro de 2019	34.000	10.836	29.402	4.662	22.939	-	101.839
Realização de reserva	-	(624)	-	-	-	624	-
Prejuízo do período	-	-	-	-	-	(16.807)	(16.807)
Saldo em 30 de junho de 2020	34.000	10.212	29.402	4.662	22.939	(16.183)	85.032

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.

CBF Indústria de Gusa S.A.

Demonstração do fluxo de caixa

Períodos de seis meses findos em 30 de junho de 2020 e 2019
 (Em milhares de reais)

	30/06/2020	30/06/2019
Fluxo de caixa das atividades operacionais:		
Resultado do período	(16.807)	(419)
Itens que não afetam caixa e equivalente de caixa		
Depreciação, amortização e exaustão	7.848	7.196
Exaustão ativo biológico	1.502	258
Ajuste a valor presente	(803)	-
Variações monetárias e cambiais líquidas	13.804	(7.045)
Avaliação a valor justo	(770)	54
Resultado de investimentos	22	1.105
Tributos diferidos	(8.698)	(241)
	(3.902)	908
(Aumento) redução de ativos operacionais		
Contas a receber de clientes	6.276	5.245
Estoques	(9.542)	(15.096)
Impostos a recuperar	6.013	(2.922)
Adiantamentos	311	684
Despesas antecipadas	15	(66)
Depósitos judiciais	(39)	(118)
Outras contas a receber	(38)	-
	2.996	(12.273)
Aumento (redução) de passivos operacionais		
Fornecedores	295	12.865
Adiantamentos de clientes	19.863	4.039
Obrigações sociais	1.064	855
Obrigações tributárias	33	(4.047)
Parcelamento de impostos	(845)	(235)
Comissão de agentes de exportação	(1.215)	(732)
Adiantamento para futuro aumento de capital	19.195	12.745
Caixa líquido aplicado nas (provenientes das) atividades operacionais	18.289	1.380
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Aplicações no investimento	(21)	(20)
Aplicações no imobilizado e intangível	(2.524)	(6.594)
Aplicações no ativo biológico	(831)	(1.210)
Caixa líquido gerado (consumido) pelas atividades de investimentos	(3.376)	(7.824)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Pagamento de dividendos		(5.465)
Conta corrente entre partes relacionadas	23.307	14.384
Adiantamento de contrato de câmbio	(2.912)	(3.470)
Empréstimos tomados	5.000	8.506
Amortizações	(8.304)	(6.529)
Pagamento de juros	(498)	(176)
Caixa líquido gerado (consumido) pelas atividades de financiamentos	16.593	7.250
Aumento (redução) líquido no caixa e equivalente de caixa	31.506	806
Demonstração do aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa		
Caixa e equivalentes de caixa no início do período	3.721	87
Caixa e equivalentes de caixa no final do período	35.227	893
Aumento (redução) líquido no caixa e equivalentes de caixa	31.506	806

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.



CBF Indústria de Gusa S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

1. Contexto operacional

A CBF Indústria de Gusa S.A. (“CBF” ou “Companhia”) tem por objeto a industrialização, comercialização, importação e exportação de produtos siderúrgicos, em especial, gusa em todas as suas formas, bem como insumos e equipamentos necessários à sua produção, transformação ou beneficiamento, comercialização de florestas próprias e seus produtos, produção e comercialização de energia elétrica, bem como a participação em outras sociedades, observadas as disposições legais.

Pertencente ao Grupo Ferroeste, é controlada pela Empresa de Mecanização Rural S.A., controladora do Grupo.

A CBF é uma sociedade anônima de capital fechado, com sede na Av. do Contorno, nº 3.800, Sala 1.802 - Bairro Santa Efigênia em Belo Horizonte - MG - Brasil. Foi constituída em 19 de dezembro de 1991, com seus atos constitutivos registrados na Junta Comercial do Estado do Espírito Santo e posteriormente transferida para Minas Gerais.

A CBF apresentou excesso de passivos sobre ativos circulantes no encerramento do período no montante de R\$58.909 (R\$46.037 em 31 de dezembro de 2019), aumento ocasionado principalmente pelo efeito do câmbio sobre os passivos sujeitos a essas oscilações. A Companhia acredita na adequação do mercado para os próximos períodos, com o foco no aumento da produtividade, redução de custos e permanecer sendo referência no mercado de ferro gusa. A Administração acompanha o desempenho operacional e financeiro da Companhia, incluindo eventuais necessidades de caixa. Caso haja necessidade de caixa, a Administração buscará alternativas de injeção de recursos na Companhia.

As demonstrações contábeis intermediárias da CBF Indústria de Gusa S.A. para o período findo em 30 de junho de 2020 foram autorizadas para emissão com a aprovação da Administração da Companhia em 31 de agosto de 2020.

2. Resumo das principais políticas contábeis

2.1. Base de preparação e declaração de conformidade

As demonstrações contábeis intermediárias foram preparadas e estão apresentadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações contábeis intermediárias, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão. Essas demonstrações contábeis intermediárias estão em conformidade com o Pronunciamento Técnico CPC 21 (R1) - Demonstração Intermediária.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

As principais práticas contábeis nestas demonstrações contábeis intermediárias são consistentes com as políticas e julgamentos descritos na Nota 2 (Resumo das principais políticas contábeis) e Nota 3 (Estimativas e premissas contábeis significativas) das demonstrações contábeis da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

Desta forma as demonstrações contábeis intermediárias referentes ao trimestre findo em 30 de junho de 2020 devem ser lidas juntamente com as demonstrações contábeis da Companhia do exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

As políticas contábeis foram aplicadas de maneira uniforme nos períodos apresentados, exceto quando indicado de outra forma.

Impactos COVID-19

Em dezembro de 2019, um surto de uma doença contagiosa, Coronavírus 2019 (COVID-19), começou na China continental e, desde o início de 2020, o vírus se espalhou pela Europa, Estados Unidos e vários outros países, incluindo o Brasil.

O surto de COVID-19 se desenvolveu rapidamente em 2020 e as medidas tomadas para conter o vírus afetaram a atividade econômica, que por sua vez tiveram implicações nos resultados operacionais e nos fluxos de caixa da Companhia. Embora o COVID-19 já existisse em 31 de dezembro de 2019, a gravidade do vírus e as respostas ao surto tiveram um impacto nas operações da entidade ocorridas no Brasil após 16 de março de 2020.

A Administração da Companhia não tem conhecimento de quaisquer incertezas relevantes relacionadas a eventos ou condições que possam lançar dúvidas significativas sobre a capacidade da entidade de continuar como uma empresa em andamento. A Companhia apresenta uma infraestrutura robusta e faz parte de um segmento extremamente importante neste período de crise, essencial para a população, governo e sistema de saúde. No momento, não há indicação de redução ao valor recuperável de ativos ou riscos associados ao cumprimento de obrigações, uma vez que a Companhia possui linhas de crédito disponíveis para serem utilizadas em caso de redução significativa do volume de caixa.

A Companhia está cumprindo os protocolos de saúde e segurança estabelecidos pelas autoridades e agências, está monitorando a evolução da situação e avaliando de perto o impacto do COVID-19 em seus negócios.

CBF Indústria de Gusa S.A.



Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Embora seja cedo para prevermos os impactos em nossos negócios ou nossas metas financeiras sobre a pandemia em expansão e as respostas governamentais a elas, a Companhia tem sido beneficiada pela alta do dólar e pela demanda crescente da China por ferro gusa, a partir do segundo trimestre de 2020.

A Companhia hoje exporta mais de 80% de sua produção e apesar da pandemia mundial, a mesma ainda não teve sua demanda afetada pelo COVID 19.

3. Contas a receber de clientes

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Mercado interno	5.830	3.142
Mercado externo	306	6.977
Partes relacionadas	1.240	3.256
	<u>7.376</u>	<u>13.375</u>
Circulante	7.146	13.145
Não circulante	230	230
	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Composição por vencimento:		
Valores a vencer	5.262	2.797
Valores vencidos:		
Até 30 dias	1.638	3.815
Entre 31 e 60 dias	-	5.551
Entre 61 e 90 dias	-	804
Entre 91 e 180 dias	5	141
Acima de 180	471	267
	<u>7.376</u>	<u>13.375</u>

A administração acredita que o risco relativo às contas a receber de clientes é minimizado pelo fato de que a sua carteira é composta, na sua grande maioria, por clientes de grande porte. Não há histórico de perdas registradas em contas a receber, portanto, não se constituiu nenhuma provisão para perdas na realização das contas a receber de clientes.

CBF Indústria de Gusa S.A.



Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

4. Estoques

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Produtos acabados	43.979	24.332
Matéria-prima	9.966	20.360
Materiais auxiliares	312	205
Almoxarifado	1.732	1.550
	<u>55.989</u>	<u>46.447</u>

5. Impostos a recuperar

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
ICMS	22.603	20.854
PIS/COFINS (a)	3.895	11.749
IRPJ/CSLL a recuperar	2.035	1.934
Outros	37	46
	<u>28.570</u>	<u>34.583</u>
Circulante	13.234	22.497
Não circulante	15.336	12.086

(a) A Companhia realiza os créditos de suas vendas destinadas ao mercado interno e busca alternativas tributárias, a fim de minimizar a geração de débitos e créditos, sem deixar, entretanto, de ser preponderantemente exportadora.

6. Partes relacionadas

Os valores referem-se a contas a receber e a pagar incluindo transações operacionais e conta corrente compartilhada entre empresas do Grupo, sem remuneração e com data prevista de vencimento.

Os saldos em aberto no encerramento do período não têm garantias, não estão sujeitos a juros e são liquidados em dinheiro.

Não houve garantias prestadas ou recebidas em relação a quaisquer contas a receber ou a pagar envolvendo partes relacionadas. A Companhia não contabilizou qualquer perda por redução ao valor recuperável do contas a receber relacionado com os valores devidos por partes relacionadas.

CBF Indústria de Gusa S.A.



Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	30/06/2020	31/12/2019
Ativo		
Circulante		
Contas a receber		
Aço Verde do Brasil S.A.	1.240	3.256
	1.240	3.256
Não circulante		
Partes relacionadas		
Empresa Mecanização Rural S.A. ^(*)	152.918	174.622
	152.918	174.622
Passivo		
Circulantes		
Fornecedores		
Aço Verde do Brasil S/A	414	
Ferroeste Industrial Ltda.	43.716	36.005
G5 Agropecuária Ltda.	966	298
	45.096	36.303
Dividendos a pagar		
Carvalho Nascimento Participações Ltda.	27	27
	27	27
Não circulante		
Partes relacionadas		
Aço Verde do Brasil S/A ^(*)	1.603	-
Ferroeste Industrial Ltda. ^(*)	620	620
	2.223	620
Transações		
Vendas		
Destilaria Veredas	-	2
Aço Verde do Brasil S/A	7.398	18.806
	7.398	18.808
Compras		
Ferroeste Industrial Ltda.	25.249	60.076
Aço Verde do Brasil S.A.	420	135
G5 Agropecuária Ltda.	1.931	3.583
Energia Viva Agroflorestal Ltda.	-	6
Empresa de Mecanização Rural S.A.	-	936
	27.600	64.736

^(*) Conta corrente compartilhada

CBF Indústria de Gusa S.A.



Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

7. Ativos biológicos

Em 30 de junho de 2020, a Companhia possuía 2.332 (2019 - 2.413) hectares de florestas plantadas, desconsiderando as áreas de preservação permanente e reserva legal que devem ser mantidas para atendimento à legislação ambiental brasileira.

	Custo	Avaliação	Total
Saldos em 31 de dezembro 2018	9.989	(467)	9.522
Adições	1.210	(54)	1.156
Exaustões	(877)	619	(258)
Saldos em 30 de junho 2019	10.322	98	10.420
Saldos em 31 de dezembro 2019	8.677	3.884	12.561
Adições	831	770	1.601
Exaustões	(821)	(681)	(1.502)
Saldos em 30 de junho 2020	8.687	3.973	12.660

CBF Indústria de Gusa S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias
 30 de junho de 2020
 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

8. Ativo imobilizado

	Terrenos	Edificações e instalações	Máquinas e equipamentos	Móveis e utensílios	Veículos	Equipamentos de informática	Em andamento	Total
<u>Custo:</u>								
Saldos em 31 de dezembro 2018	6.723	19.909	75.323	1.044	2.699	562	9.487	115.747
Adições	-	17	800	20	236	62	5.446	6.581
Baixas	-	-	(576)	(6)	-	(6)	(527)	(1.115)
Transferências	-	703	2.468	-	-	-	(3.171)	-
Saldos em 30 de junho de 2019	6.723	20.629	78.015	1.058	2.935	618	11.235	121.213
<u>Depreciação</u>								
saldos em 31 de dezembro 2018	-	(13.917)	(46.073)	(745)	(963)	(475)	-	(62.173)
Adições	-	(332)	(2.237)	(20)	(221)	(16)	-	(2.826)
Baixas	-	-	-	5	-	5	-	10
Saldos em 30 de junho de 2019	-	(14.249)	(48.310)	(760)	(1.184)	(486)	-	(64.989)
<u>Custo:</u>								
Saldos em 31 de dezembro 2019	11.683	21.764	78.107	1.000	3.042	656	12.178	128.430
Adições	-	6	922	22	810	8	750	2.518
Baixas	-	-	(21)	(5)	-	(14)	-	(40)
Transferências	-	2.412	3.262	-	-	-	(5.674)	-
Saldos em 30 de junho de 2020	11.683	24.182	82.270	1.017	3.852	650	7.254	130.908
<u>Depreciação</u>								
Saldos em 31 de dezembro 2019	-	(14.624)	(50.293)	(732)	(1.309)	(491)	-	(67.449)
Adições	-	(507)	(2.439)	(22)	(291)	(20)	-	(3.279)
Baixas	-	-	1	4	-	13	-	18
Saldos em 30 de junho de 2020	-	(15.131)	(52.731)	(750)	(1.600)	(498)	-	(70.710)
<u>Valor residual líquido:</u>								
Em 31 de dezembro 2019	11.683	7.140	27.814	268	1.733	165	12.178	60.981
Em 30 de junho de 2020	11.683	9.051	29.539	267	2.252	152	7.254	60.198

Em 30 de junho de 2020 não existiam indicações de perda por desvalorização do ativo imobilizado.

CBF Indústria de Gusa S.A.



Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Fornecedores

	30/06/2020	31/12/2019
Nacionais	112.650	121.951
Internacionais	-	-
Partes relacionadas	45.096	36.303
	157.746	158.254
Circulante	75.420	66.897
Não circulante	82.326	91.357

10. Arrendamento

a) Ativos de direito de uso

Os ativos de direito de uso estão segregados por categoria, como segue:

	Veículos	Equipamentos	Imóveis	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2018				
Adoção inicial	487	359	25.138	25.984
Adições	25	-	4.261	4.286
Baixas	(20)	-	(17)	(37)
Depreciação	(117)	(108)	(4.422)	(4.647)
Saldo em 30 de junho de 2019	375	251	24.960	25.586
Saldo em 31 de dezembro de 2019	333	144	17.318	17.795
Adições	28	-	2.397	2.425
Depreciação	(159)	(108)	(4.287)	(4.554)
Saldo em 30 de junho de 2020	202	36	15.428	15.666

CBF Indústria de Gusa S.A.



Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

b) Passivos de arrendamento

Os valores contábeis dos passivos de arrendamento e as movimentações durante o período são demonstrados a seguir:

	Veículos	Equipamentos	Imóveis	Total
Saldo em 31 de dezembro de 2018				
Adoção inicial	487	359	25.138	25.984
Adições (a)	25	-	4.261	4.286
Juros incorridos	28	19	1.510	1.557
Baixas	(20)	-	(17)	(37)
Pagamentos	(134)	(119)	(5.328)	(5.581)
Saldo em 30 de junho de 2019	386	259	25.564	26.209
Circulante				7.906
Não circulante				18.303
Saldo em 31 de dezembro de 2019	350	152	18.350	18.852
Adições (b)	28	-	2.397	2.425
Juros incorridos	18	6	1.043	1.067
Pagamentos	(178)	(119)	(5.332)	(5.629)
Saldo em 30 de junho de 2020	218	39	16.458	16.715
Circulante				2.259
Não circulante				14.456

(a) As taxas de empréstimo incremental da Companhia aplicadas foram de 11,66% a.a. a 12,74% a.a.

(b) As taxas empréstimo incremental da Companhia aplicadas foram de 10,52% a.a. e 10,67% a.a.

O cronograma dos valores a pagar de arrendamentos é demonstrado a seguir:

	30/06/2020
Em até um ano	2.259
Acima de um até cinco ano	12.546
Mais de cinco anos	7.770
Juros a incorrer	(5.860)
	16.715

c) Valores reconhecidos no resultado

	30/06/2020	30/06/2019
Despesas de depreciação de ativos de direito de uso	4.554	4.647
Despesas com juros de passivos de arrendamento	1.067	1.557
	5.621	6.204

CBF Indústria de Gusa S.A.



Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

11. Empréstimos e financiamentos

Identificação	Vencimento	Indexador	Taxa	30/06/2020	31/12/2019
Cédula de crédito exportação (a)	Curto prazo	Dólar	9,4% a.a.	-	646
Capital de giro	Curto prazo	Meta Selic	4,0% a.a.	17.038	13.815
				17.038	14.461
Circulante				14.038	8.461
Não circulante				3.000	6.000

(a) Recursos destinados a capital de giro;

São garantias dos empréstimos, aplicações, aval e ativo imobilizado, com vencimentos de longo prazo em:

2022	2.000
2023	1.000
	3.000

12. Adiantamento de contrato de câmbio

Os Adiantamentos de Contrato de Câmbio ("ACCs") são financiamentos tomados com o objetivo de financiar a produção a ser exportada. A taxa de juros varia entre 5,0% e 6,75% ao ano (4,6% e 6,75% em 2019) e vencimentos em até 360 dias.

13. Adiantamentos de clientes

	30/06/2020	31/12/2019
Mercado interno	13	27
Mercado externo	28.908	7.175
	28.921	7.202

O saldo refere-se a adiantamentos recebidos de clientes a serem liquidados com a entrega futura de mercadorias.

14. Comissão de agente de exportação

O saldo refere-se à comissão a ser paga a agentes externos de exportação. A remuneração média dos agentes é de 3% do saldo por eles negociado.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

15. Imposto de renda e contribuição social

O imposto de renda e a contribuição social, correntes e diferidos, foram computados de acordo com as alíquotas vigentes sendo calculados sobre as diferenças temporárias, prejuízo fiscal acumulado e base negativa da contribuição social:

a) Imposto de renda e contribuição social no resultado

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Corrente	-	-
Diferido	<u>8.698</u>	<u>241</u>
	<u>8.698</u>	<u>241</u>

b) Reconciliação do imposto de renda e contribuição social a alíquota efetiva

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(25.505)	(660)
Alíquotas nominais	34%	34%
Despesa nominal de imposto de renda e contribuição social	8.672	224
Ajustes para apuração do imposto de renda e contribuição social efetivos:		
Reintegra	28	62
Doações	-	-
Outras adições (exclusões) permanentes	(2)	(45)
Imposto de renda e contribuição social conforme apurados	8.698	241
Imposto de renda e contribuição social conforme apurados	8.698	241

c) Tributos diferidos

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Ativo		
Prejuízos fiscais de imposto de renda e bases negativas de contribuição social	8.459	4.287
Variação cambial e contingências	7.926	3.730
Arrendamento	357	360
	16.742	8.377
Passivo		
Swap	-	(48)
Diferença de depreciação	(2.229)	(2.222)
Ajuste a valor presente	(5.261)	(5.582)
Avaliação do ativo biológico	(1.350)	(1.321)
	(8.840)	(9.173)
	7.902	(796)

CBF Indústria de Gusa S.A.



Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

16. Patrimônio líquido

a) Capital social

O capital social da Companhia, subscrito e integralizado, é de R\$34.000, divididos em 100.000 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal.

b) Reservas de incentivos fiscais

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Sudene (a)	18.809	18.809
Reintegra	10.593	10.593
	<u>29.402</u>	<u>29.402</u>

(a) Sudene - correspondente à redução do valor do imposto de renda sobre o lucro decorrente do benefício fiscal da Sudene até o exercício de 2005, que somente poderá ser utilizada para absorção de prejuízo ou aumento de capital social para investimentos em atividades diretamente ligadas à produção.

(b) Reintegra - Regime Especial de Reintegração de Valores Tributários para as Empresas Exportadoras, que tem com o objetivo de reintegrar valores referentes a custos tributários residuais existentes nas cadeias de produção das empresas exportadoras, devolvendo ao exportador de bens industrializados até 2% (dois por cento) do valor exportado.

c) Reserva de lucros

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Reserva legal (i)	4.662	4.662
Garantia operacional (ii)	22.939	22.939
	<u>27.601</u>	<u>27.601</u>

(i) *Reserva legal*

Refere-se à reserva legal constituída à razão de 5% do lucro líquido apurado em cada exercício social, nos termos do artigo 193 da Lei nº 6.404/76, até o limite de 20% do capital social.

(ii) *Garantia operacional*

Refere-se a lucros excedentes aos dividendos obrigatórios destinados a suportar os investimentos e a operação da Companhia.

d) Ajuste de avaliação patrimonial

Constituída, líquida dos encargos tributários, em decorrência da adoção do custo atribuído (*deemed cost*) para os bens do ativo imobilizado, sendo realizada por depreciação ou baixa.

	<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Ajuste avaliação patrimonial	10.197	10.819
Reavaliação Ativo Imobilizado	15	17
	<u>10.212</u>	<u>10.836</u>

CBF Indústria de Gusa S.A.



Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

e) Dividendos

A distribuição de dividendos para os acionistas da Companhia é reconhecida como um passivo nas demonstrações contábeis da Companhia ao final do exercício. Aos acionistas é assegurado dividendo mínimo correspondente a 25% do lucro líquido do exercício, ajustado em conformidade com a legislação societária brasileira e o estabelecido no Estatuto Social.

17 Receita líquida de vendas

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
Mercado interno		
Ferro gusa	22.615	32.143
Energia	253	14
Carvão	7.378	10.896
Outros	29	335
	<u>30.275</u>	<u>45.750</u>
Mercado externo		
Ferro Gusa	80.671	119.894
	<u>80.671</u>	<u>119.894</u>
	<u>110.946</u>	<u>165.644</u>
(-) ICMS	(3.181)	(4.129)
(-) PIS/COFINS	(2.740)	(4.205)
(-) IPI	(799)	(854)
(-) Cancelamentos e devoluções	(52)	(14.726)
	<u>(6.772)</u>	<u>(23.914)</u>
	<u>104.174</u>	<u>141.730</u>

Informações geográficas - receita bruta de clientes no Exterior

	<u>30/06/2020</u>	<u>30/06/2019</u>
América	37.895	3.706
Ásia	-	182
Europa	42.776	116.006
	<u>80.671</u>	<u>119.894</u>

CBF Indústria de Gusa S.A.



Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

18. Custos e despesas por natureza

	30/06/2020	30/06/2019
Matéria prima e material intermediário	(62.748)	(81.546)
Salários, encargos e benefícios	(14.221)	(16.058)
Exaustão de ativo biológico	(1.479)	(1.501)
Depreciação e amortização	(7.375)	(7.061)
Serviços de terceiros	(5.614)	(6.866)
Manutenção e conservação	(2.257)	(3.423)
Aluguel de equipamentos	(1.575)	(4.229)
Distribuição e logística	(6.128)	(8.335)
Apoio comercial	(2.696)	(2.697)
Incentivos fiscais	83	183
Outras receitas e despesas	(1.319)	(3.720)
	(105.329)	(135.252)
Custo dos produtos vendidos	(91.093)	(116.512)
Despesas com vendas	(6.183)	(6.464)
Despesas gerais administrativas	(8.796)	(13.273)
Outras receitas (despesas) operacionais	743	997
	(105.329)	(135.252)

19. Receitas e despesas financeiras

	30/06/2020	30/06/2019
Receitas financeiras		
Rendimento de aplicação financeira	311	-
Juros recebidos	69	23
Ganho em operação swap	20	136
	400	159
Despesas financeiras		
Encargos de empréstimos e financiamentos	(2.010)	(4.179)
Juros sobre parcelamentos tributários	(57)	(53)
Juros multas e descontos	(1.765)	(3.825)
Arrendamento	(1.067)	(1.557)
Outras	(265)	(562)
	(5.164)	(10.176)
Variação cambial (a)		
Variação cambial	(8.014)	(4.297)
Provisão para variação cambial	(12.342)	7.229
	(20.356)	2.932
	(25.120)	(7.085)

(a) Variação cambial líquida de ativos a receber, contratos de câmbio, empréstimos e financiamentos e outras obrigações com terceiros

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

20. Segmentos operacionais

A Companhia atua no segmento de Siderurgia, consolidando todas as operações relacionadas à produção, distribuição e comercialização do ferro gusa. O segmento atende principalmente ao mercado automotivo.

21. Gestão de riscos e instrumentos financeiros

21.1. Fatores de risco financeiro

A Administração da Companhia é responsável pela gestão de riscos garantindo que todos os riscos financeiros sejam identificados, avaliados e gerenciados de forma apropriada. É política da companhia não participar de quaisquer negociações de derivativos para fins especulativos.

A Companhia está exposta a risco de mercado incluindo risco de moeda, risco de fluxo de caixa ou valor justo associado com a taxa de juros, risco de preço, risco de crédito e risco de liquidez.

a) Risco de mercado

O risco de mercado é o risco de que o valor justo dos fluxos de caixa futuros de um instrumento financeiro flutue devido a variações nos preços de mercado e pode ser segregado em: risco de taxa de juros, risco cambial e risco de preço de *commodities*.

i) *Risco de taxa de juros*

A exposição da Companhia ao risco de mudanças nas taxas de juros de mercado refere-se, principalmente, às obrigações de longo prazo sujeitas a taxas de juros variáveis. A Companhia está sujeita aos índices pós-fixados SELIC, TJLP e IGP-M.

ii) *Risco de câmbio*

A exposição da Companhia ao risco de variações nas taxas de câmbio refere-se principalmente às atividades operacionais preponderantemente exportadora.

iii) *Risco de preço de commodities*

O ferro gusa, principal produto de comercialização da Companhia, é uma *commodity* cujo preço de venda é determinado pelo mercado internacional levando-se em conta diversos fatores econômicos. Esse preço pode ter variações.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

b) Risco de crédito

O risco de crédito é o risco de a contraparte de um negócio não cumprir uma obrigação prevista em um instrumento financeiro ou contrato com cliente, o que levaria ao prejuízo financeiro. A Companhia está exposta ao risco de crédito em suas atividades operacionais (principalmente com relação a contas a receber) e de financiamento, incluindo depósitos em bancos e instituições financeiras, transações cambiais e outros instrumentos financeiros.

i) *Contas a receber*

O risco de crédito do cliente é feito de forma individualizada, conforme política previamente estabelecida. Adicionalmente, as operações de vendas muitas vezes são suportadas por cartas de crédito emitidas por instituições financeiras de primeira linha ou através de adiantamentos realizados pelos clientes.

A necessidade de uma provisão para perda por redução ao valor recuperável é analisada a cada data reportada em base individual para os principais clientes.

A Administração acredita que o risco relativo às contas a receber de clientes é minimizado pelo fato de que a sua carteira é composta, na sua grande maioria, por clientes de grande porte e contratos de longo prazo com cláusulas de interrupção. Não há histórico de perdas registradas em contas a receber.

ii) *Instrumentos financeiros e depósitos em dinheiro*

O risco de crédito de saldos com bancos e instituições financeiras é administrado pela tesouraria da Companhia de acordo com a política por este estabelecida.

c) Risco de liquidez

A Companhia mantém a continuidade dos recursos financeiros e a flexibilidade através de contas garantidas, Adiantamento de Contratos de Câmbio (ACC) e empréstimos bancários.

CBF Indústria de Gusa S.A.



Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias
30 de junho de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Silvia Carvalho Nascimento e Silva
Diretora
CPF: 004.855.976-83

Ricardo Carvalho Nascimento
Diretor
CPF: 004.855.936-96

Lucilla Ferreira
Controller
CRCMG-69727/O