

Demonstrações Contábeis Intermediárias

CBF Indústria de Gusa S.A.

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



Relatório da Administração

CBF Indústria de Gusa S.A.

30 de setembro de 2020

Comentário da Administração sobre o Desempenho da Companhia

A CBF Indústria de Gusa S.A (CBF) apresenta seus resultados do período de nove meses findos em 30 de setembro de 2020 (09M20) 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 setembro de 2020 e as comparações são relativas ao período findo em 30 de setembro de 2019 (09M19).

Destaques operacionais e financeiros dos 09M20

- O **volume de vendas** atingiu 123 mil toneladas (09M20), aumento de 6% em comparação ao mesmo período de 2019 (116 mil toneladas).
- **Resultado líquido** negativo de R\$ 11,9 milhões nos 09M20, contra um prejuízo de R\$ 9,1 milhões no mesmo período de 2019.
- **A receita líquida** acumulou nos 09M20 R\$ 190,7 milhões, valor 4% superior ao auferido no acumulado dos 09M19.
- **No período de nove meses findos em 30 de setembro de 2020**, o lucro bruto acumulou R\$ 31,3 milhões, contra R\$ 35,2 milhões nos 09M19, 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 setembro de 2020

Destques	09M20	09M19	Variação	
			09M20	x 09M19
Vendas Ferro Gusa (toneladas)	123.116	115.913		6%
Mercado Interno	21.309	89.071		-76%
Mercado Externo	101.807	26.842		279%
Energia Elétrica (mwh)	632	4.268		-85%
Energia Elétrica	632	4.268		-85%
Carvão Vegetal (m³)	75.978	141.483		-46%
Carvão Vegetal	75.978	141.483		-46%
Resultado Consolidado (R\$ milhares)				
Receita Líquida	190.699	182.507		4%
Lucro Bruto	31.294	35.204		-11%
Margem	16%	19%		
EBITDA Ajustado ¹	21.228	21.021		1%
Dívida Líquida Ajustada ²	30.797	85.993		-64%
Caixa / Disponibilidades	14.693	1.564		840%
Dívida Líquida /EBITDA ³	1,09	0,89		22%
Ativos Circulantes	76.348	105.514		-28%
Passivos Circulantes	109.366	203.760		-46%
CCL ⁴	(33.018)	(98.245)		-66%

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 09M20, as **despesas gerais e administrativas** totalizaram R\$ 13,5 milhões, correspondente a 7,0% da receita líquida, percentual inferior receita líquida do mesmo período de 2019 (10,2% da receita líquida). As **despesas com vendas** totalizaram R\$ 10,4 milhões, correspondente a 5,5% da receita líquida, com pequeno aumento em relação a receita líquida do mesmo período de 2019 (5% da receita líquida).

• Nos 09M20, o **resultado financeiro líquido** foi negativo em R\$ 26,8 milhões. As despesas financeiras, no montante de R\$ 7,9 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\$ 19,4 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 setembro de 2020

Resultado Financeiro	09M20	09M19	Variação	
			09M20	x 09M19
Resultado Financeiro (R\$ milhões)	(26.831)	(22.280)		20%
Receitas Financeiras	485	417		16%
Rendimento de aplicação financeira	373	3		12347%
Juros recebidos	93	36		158%
Swap	19	378		(95%)
Despesas Financeiras	(7.946)	(14.551)		(45%)
Encargos de empréstimos e financiamentos	(2.638)	(6.029)		(56%)
Juros multas e descontos	(3.126)	(5.605)		(44%)
Arrendamento	(1.828)	(2.265)		(19%)
Outras	(354)	(652)		(46%)
Variações Cambiais (R\$ milhões)	(19.370)	(8.146)		138%
Variação cambial	(12.652)	(5.987)		111%
Provisão para variação cambial	(6.718)	(2.159)		211%

- **O EBITDA ajustado** somou R\$ 21,2 milhões, frente a R\$ 21,0 milhões no 09M19, com pequeno aumento de 1%. A margem EBITDA ajustada manteve-se o mesmo patamar de 2019 de 11%.

EBITDA Ajustado	09M20	09M19	Variação	
			09M20	x 09M19
Lucro Líquido / (Prejuízo) do período	(11.897)	(9.075)		31%
(+) Depreciação/Exaustão	13.409	13.031		3%
(+) IR e CSLL	(6.153)	(4.724)		30%
(+) Resultado financeiro líquido	26.831	22.280		20%
EBITDA	22.190	21.512		3%
(+) Itens não Recorrentes	(962)	(490)		96%
EBITDA Ajustado¹	21.228	21.022		1%
Margem EBITDA Ajustada (%)	11,1%	11,5%		(3%)

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.

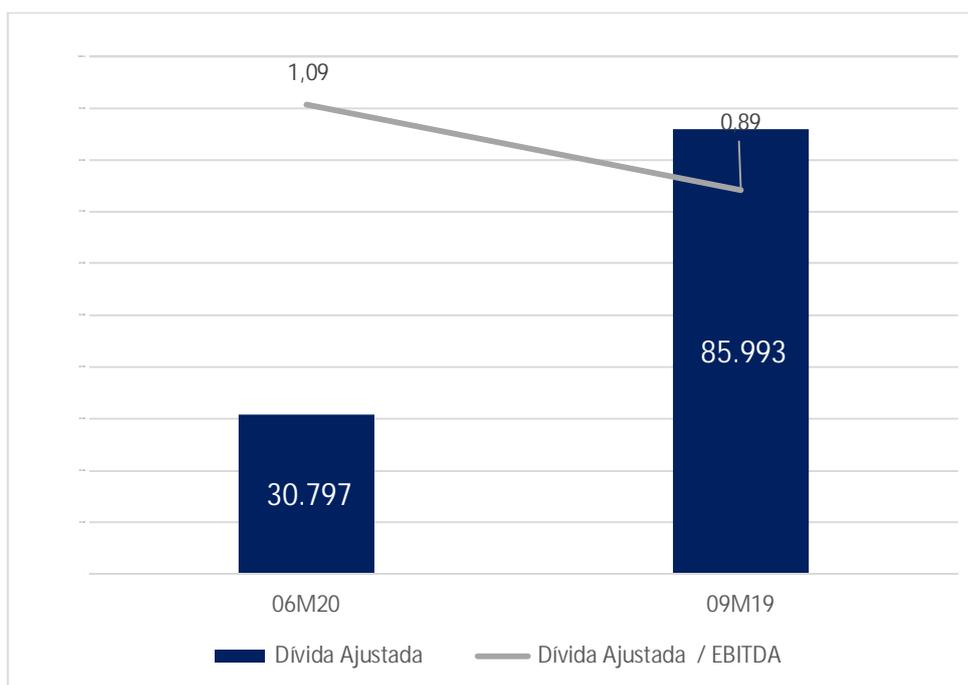
Relatório da Administração



CBF Indústria de Gusa S.A.

30 de setembro de 2020

- Em 30/09/2020, a **dívida líquida ajustada** atingiu R\$ 30,8 milhões, enquanto a relação Dívida Líquida Ajustada/EBITDA Ajustado, calculada com base no EBITDA Ajustado dos últimos doze meses, atingiu 1,1x.





CBF Indústria de Gusa S.A.

Demonstrações contábeis intermediárias

30 de setembro de 2020

Índice

Relatório do auditor independente sobre a revisão das 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

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 setembro de 2020, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de setembro 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 nove 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, 04 de dezembro 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 setembro de 2020 e 31 de dezembro de 2019
 (Em milhares de reais)

	Nota	30/09/2020	31/12/2019
Ativo			
Circulante			
Caixa e equivalentes de caixa		14.693	3.721
Contas a receber de clientes	3	7.026	13.145
Estoques	4	40.940	46.447
Impostos a recuperar	5	12.350	22.497
Adiantamentos a fornecedores		1.144	787
Despesas antecipadas		74	106
Outras contas a receber		121	37
		76.348	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	116.838	174.622
Tributos diferidos	15	5.357	-
Depósitos judiciais		771	729
		138.532	187.667
Ativo biológico			
Investimentos	7	12.336	12.561
Ativo de direito de uso	10	178	147
Imobilizado	8	25.195	17.795
Intangível		60.035	60.981
		846	862
		98.590	92.346
		237.122	280.013
Total do ativo		313.470	366.753

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.

	Nota	30/09/2020	31/12/2019
Passivo			
Circulante			
Fornecedores	9	37.552	66.897
Arrendamento	10	7.681	5.242
Empréstimos e financiamentos	11	11.028	8.461
Adiantamento de contrato de câmbio	12	31.962	38.569
Adiantamentos de clientes	13	13.267	7.202
Obrigações sociais		6.805	5.389
Obrigações tributárias		517	491
Dividendos a pagar	6	27	27
Parcelamento de tributos		527	499
		109.366	132.777
Não circulante			
Fornecedores	9	72.030	91.357
Arrendamento	10	18.806	13.610
Empréstimos e financiamentos	11	2.500	6.000
Parcelamento de tributos		2.164	2.367
Partes relacionadas	6	-	620
Tributos diferidos	15	-	796
Comissão de agentes de exportação	14	15.864	14.589
Provisão para riscos		2.798	2.798
		114.162	132.137
Patrimônio líquido	16		
Capital social		34.000	34.000
Ajuste de avaliação patrimonial		9.900	10.836
Reserva de incentivos fiscais		29.402	29.402
Reserva de lucros		27.601	27.601
Prejuízos acumulados		(10.961)	-
Total do patrimônio líquido		89.942	101.839
Total do passivo e patrimônio líquido		313.470	366.753

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.



CBF Indústria de Gusa S.A.

Demonstração do resultado

Períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2020 e 2019
(Em milhares de reais)

	Nota	30/09/2020	30/09/2019
Receita líquida de vendas	17	190.699	182.507
Custo das vendas	18	(159.405)	(147.303)
Resultado bruto		31.294	35.204
Vendas e distribuição	18	(10.416)	(8.996)
Gerais e administrativas	18	(13.452)	(18.548)
Outras receitas (despesas) operacionais líquidas	18	1.106	1.158
Avaliação de ativo biológico	7	249	(337)
Resultado operacional		8.781	8.481
Resultado financeiro			
Receitas financeiras	19	485	417
Despesas financeiras	19	(7.946)	(14.551)
Variação cambial líquida	19	(19.370)	(8.146)
Resultado antes dos tributos sobre o lucro		(18.050)	(13.799)
Imposto de renda e contribuição social			
Corrente	15	-	-
Diferido	15	6.153	4.724
Prejuízo do período		(11.897)	(9.075)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.



CBF Indústria de Gusa S.A.

Demonstração do resultado abrangente

Períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>
Resultado líquido do período	(11.897)	(9.075)
Outros resultados abrangentes	-	-
Total do resultado abrangente do período	<u>(11.897)</u>	<u>(9.075)</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 nove meses findos em 30 de setembro 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	-	(969)	-	-	-	969	-
Constituição de reserva	-	1.410	-	-	-	-	1.410
Prejuízo do período	-	-	-	-	-	(9.075)	(9.075)
Saldo em 30 de setembro de 2019	34.000	11.162	29.402	5.225	22.939	(8.106)	94.622
Saldo em 31 de dezembro de 2019	34.000	10.836	29.402	4.662	22.939	-	101.839
Realização de reserva	-	(936)	-	-	-	936	-
Prejuízo do período	-	-	-	-	-	(11.897)	(11.897)
Saldo em 30 de setembro de 2020	34.000	9.900	29.402	4.662	22.939	(10.961)	89.942

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.

CBF Indústria de Gusa S.A.

Demonstração do fluxo de caixa

Períodos de nove meses findos em 30 de setembro de 2020 e 2019

(Em milhares de reais)

	30/09/2020	30/09/2019
Fluxo de caixa das atividades operacionais:		
Resultado do período	(11.897)	(9.075)
Itens que não afetam caixa e equivalente de caixa		
Depreciação, amortização e exaustão	11.588	6.954
Exaustão ativo biológico	1.821	356
Ajuste a valor presente	(803)	
Variações monetárias e cambiais líquidas	9.544	4.627
Avaliação a valor justo	(249)	337
Resultado de investimentos	(128)	1.102
Tributos diferidos	(6.153)	(3.999)
	3.723	302
(Aumento) redução de ativos operacionais		
Contas a receber de clientes	6.405	(698)
Estoques	5.507	(32.850)
Impostos a recuperar	6.897	(3.808)
Adiantamentos	(357)	733
Despesas antecipadas	32	(45)
Depósitos judiciais	(43)	(132)
Outras contas a receber	(84)	(37)
	18.357	(36.837)
Aumento (redução) de passivos operacionais		
Fornecedores	(47.869)	21.378
Adiantamentos de clientes	5.782	14.540
Obrigações sociais	1.416	1.329
Obrigações tributárias	26	(3.977)
Parcelamento de impostos	(175)	(352)
Comissão de agentes de exportação	(1.566)	(1.264)
Adiantamento para futuro aumento de capital		
	(42.386)	31.654
Caixa líquido aplicado nas (provenientes das) atividades operacionais	(20.306)	(4.881)
Fluxo de caixa das atividades de investimentos		
Aplicações no investimento	(31)	(30)
Aplicações no imobilizado e intangível	(4.080)	(10.017)
Aplicações no ativo biológico	(1.347)	(1.790)
Alienação de imobilizado e intangível	-	157
Caixa líquido gerado (consumido) pelas atividades de investimentos	(5.458)	(11.680)
Fluxo de caixa das atividades de financiamentos		
Pagamento de dividendos	-	(5.465)
Conta corrente entre partes relacionadas	57.164	30.153
Adiantamento de contrato de câmbio	(10.500)	(4.322)
Empréstimos tomados	5.000	7.007
Amortizações	(14.186)	(8.964)
Pagamento de juros	(742)	(371)
Caixa líquido gerado (consumido) pelas atividades de financiamentos	36.736	18.038
Aumento (redução) líquido no caixa e equivalente de caixa	10.972	1.477
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	14.693	1.564
Aumento (redução) líquido no caixa e equivalentes de caixa	10.972	1.477

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis intermediárias.



CBF Indústria de Gusa S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias
30 de setembro 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\$ 33.018 (R\$46.037 em 31 de dezembro de 2019), ocasionada principalmente pela redução de fornecedores de curto prazo. A Companhia acredita na contínua demanda 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 setembro de 2020 foram autorizadas para emissão com a aprovação da Administração da Companhia em 04 de dezembro 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 setembro 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 setembro 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.

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

CBF Indústria de Gusa S.A.



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

3. Contas a receber de clientes

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Mercado interno	5.923	3.142
Mercado externo	359	6.977
Partes relacionadas	974	3.256
	<u>7.256</u>	<u>13.375</u>
Circulante	7.026	13.145
Não circulante	230	230
	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Composição por vencimento:		
Valores a vencer	5.522	2.797
Valores vencidos:		
Até 30 dias	765	3.815
Entre 31 e 60 dias	350	5.551
Entre 61 e 90 dias	70	804
Entre 91 e 180 dias	-	141
Acima de 180	549	267
	<u>7.256</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.

4. Estoques

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Produtos acabados	29.424	24.332
Matéria-prima	9.482	20.360
Materiais auxiliares	250	205
Almoxarifado	1.784	1.550
	<u>40.940</u>	<u>46.447</u>

CBF Indústria de Gusa S.A.



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

5. Impostos a recuperar

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
ICMS	23.380	20.854
PIS/COFINS (a)	2.201	11.749
IRPJ/CSLL a recuperar	2.059	1.934
Outros	46	46
	<u>27.686</u>	<u>34.583</u>
Circulante	12.350	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 setembro de 2020

(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

	30/09/2020	31/12/2019
Ativo		
Circulante		
Contas a receber		
Aço Verde do Brasil S.A.	893	3.256
Veredas Agro	81	-
	974	3.256
Não circulante		
Partes relacionadas		
Aço Verde do Brasil S/A*	895	
Empresa Mecanização Rural S.A.*	115.943	174.622
	116.838	174.622
Passivo		
Circulantes		
Fornecedores		
Aço Verde do Brasil S/A	459	
Ferroeste Industrial Ltda.	10.906	36.005
G5 Agropecuária Ltda.	282	298
	11.647	36.303
Dividendos a pagar		
Carvalho Nascimento Participações Ltda.	27	27
	27	27
Não circulante		
Partes relacionadas		
Ferroeste Industrial Ltda.*	-	620
	-	620
Transações		
Vendas		
Aço Verde do Brasil S/A	9.346	18.806
Destilaria Veredas	-	2
Veredas Agro	81	-
	9.427	18.808
Compras		
Aço Verde do Brasil S.A.	876	135
Energia Viva Agroflorestal Ltda.	-	6
Empresa de Mecanização Rural S.A.	-	936
Ferroeste Industrial Ltda.	41.314	60.076
G5 Agropecuária Ltda.	2.839	3.583
	45.029	64.736

(*) Conta corrente compartilhada

CBF Indústria de Gusa S.A.



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

7. Ativos biológicos

Em 30 de setembro de 2020, a Companhia possuía 2.280 (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	1.790	-	1.790
Baixas	(2.082)	(103)	(2.185)
Exaustões	(1.043)	687	(356)
Avaliação	-	(337)	(337)
Saldos em 30 de setembro de 2019	8.654	(220)	8.434
saldos em 31 de dezembro 2019	8.677	3.884	12.561
Adições	1.347	-	1.347
Exaustões	(992)	(829)	(1.821)
Avaliação	-	249	249
Saldos em 30 de setembro de 2020	9.032	3.304	12.336

CBF Indústria de Gusa S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias
 30 de setembro 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	CPD	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	4.960	-	832	21	502	96	7.188	13.599
Baixas	-	-	(953)	(9)	(159)	(6)	(527)	(1.654)
Transferências	-	774	2.539	-	-	2	(3.315)	-
Saldos em 30 de setembro de 2019	11.683	20.683	77.741	1.056	3.042	654	12.833	127.692
<u>Depreciação</u>								
saldos em 31 de dezembro 2018	-	(13.917)	(46.073)	(745)	(963)	(475)	-	(62.173)
Adições	-	(506)	(3.366)	(31)	(340)	(25)	-	(4.268)
Baixas	-	-	277	7	106	5	-	395
Transferências	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos em 30 de setembro de 2019	-	(14.423)	(49.162)	(769)	(1.197)	(495)	-	(66.046)
<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	-	58	1.524	34	810	34	1.614	4.074
Baixas	-	-	(127)	(7)	-	(17)	-	(151)
Transferências	-	2.413	3.261	-	-	-	(5.674)	-
Saldos em 30 de setembro de 2020	11.683	24.235	82.765	1.027	3.852	673	8.118	132.353
<u>Depreciação</u>								
saldos em 31 de dezembro 2019	-	(14.624)	(50.293)	(732)	(1.309)	(491)	-	(67.449)
Adições	-	(760)	(3.639)	(33)	(454)	(31)	-	(4.917)
Baixas	-	-	26	6	16	-	-	48
Saldos em 30 de setembro de 2020	-	(15.384)	(53.906)	(759)	(1.763)	(506)	-	(72.318)
<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 setembro de 2020	11.683	8.851	28.859	268	2.089	167	8.118	60.035

Em 30 de setembro 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 setembro de 2020
(Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

9. Fornecedores

	30/09/2020	31/12/2019
Nacionais	97.935	121.951
Partes relacionadas	11.647	36.303
	109.582	158.254
Circulante	37.552	66.897
Não circulante	72.030	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	-	208	233
Baixas	(20)	-	(17)	(37)
Depreciação	(117)	(108)	(2.341)	(2.566)
Saldo em 30 de setembro de 2019	375	251	22.988	23.614
Saldo em 31 de dezembro de 2019	333	144	17.318	17.795
Adições	28	275	14.302	14.605
Baixas	-	-	(556)	(556)
Depreciação	(212)	(165)	(6.272)	(6.649)
Saldo em 30 de setembro de 2020	149	254	24.792	25.195

CBF Indústria de Gusa S.A.



Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias
30 de setembro 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	-	208	233
Juros incorridos	28	19	2.218	2.265
Baixas	(20)	-	(17)	(37)
Pagamentos	(134)	(119)	(3.719)	(3.972)
Saldo em 30 de setembro de 2019	386	259	23.828	24.473
Circulante				7.085
Não circulante				17.388
Saldo em 31 de dezembro de 2019	350	152	18.350	18.852
Adições (b)	28	275	14.302	14.605
Juros incorridos	24	8	1.796	1.828
Baixas	-	-	(787)	(787)
Pagamentos	(238)	(181)	(7.592)	(8.011)
Saldo em 30 de setembro de 2020	164	254	26.069	26.487
Circulante				7.681
Não circulante				18.806

(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:

	30/09/2020
Em até um ano	7.681
Acima de um até cinco anos	17.503
Mais de cinco anos	6.988
Juros a incorrer	(5.685)
	26.487

c) Valores reconhecidos no resultado

	30/09/2020	30/09/2019
Despesas de depreciação de ativos de direito de uso	6.649	2.566
Despesas com juros de passivos de arrendamento	1.828	2.265
	8.477	4.831

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

11. Empréstimos e financiamentos

Identificação	Vencimento	Indexador	Taxa a.a.	30/09/2020	31/12/2019
Cédula de crédito exportação (a)	Curto prazo	Dólar	9,4%	-	646
Capital de giro	Curto prazo	Meta Selic	3,9%*	13.528	13.815
				13.528	14.461
Circulante				11.028	8.461
Não circulante				2.500	6.000

(*) média ponderada em 30/09/2020
(a) Recursos destinados a capital de giro;

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

2021	500
2022	2.000
	2.500

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 4,20% e 6,75% ao ano (4,6% e 6,75% em 2019) e vencimentos em até 360 dias.

13. Adiantamentos de clientes

	30/09/2020	31/12/2019
Mercado interno	-	27
Mercado externo	13.267	7.175
	13.267	7.202

O saldo refere-se a adiantamentos recebidos de clientes que serão 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 setembro 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>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>
Corrente	6.153	-
Diferido	6.153	4.724
	<u>6.153</u>	<u>4.724</u>

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

	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	(18.050)	(13.799)
Alíquotas nominais	34%	34%
Despesa nominal de imposto de renda e contribuição social	6.137	4.692
Ajustes para apuração do imposto de renda e contribuição social efetivos:		
Reintegra	56	77
Doações	-	(49)
Outras adições (exclusões) permanentes	(4)	4
Ajustes de anos anteriores	(56)	-
Imposto de renda e contribuição social conforme apurados	<u>6.153</u>	<u>4.724</u>

c) Tributos diferidos

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Ativo		
Prejuízos fiscais de imposto de renda e bases negativas de contribuição social	7.314	4.287
Variação cambial e contingências	6.015	3.730
Arrendamento	439	360
	<u>13.768</u>	<u>8.377</u>
Passivo		
Swap		(48)
Diferença de depreciação	(2.187)	(2.222)
Ajuste de avaliação patrimonial	(5.100)	(5.582)
Avaliação do ativo biológico	(1.124)	(1.321)
	<u>(8.411)</u>	<u>(9.173)</u>
	<u>5.357</u>	<u>(796)</u>

CBF Indústria de Gusa S.A.



Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias
30 de setembro 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 92.135 ações ordinárias nominativas, sem valor nominal.

b) Reservas de incentivos fiscais

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Sudene (a)	18.809	18.809
Reintegra	10.593	10.593
	29.402	29.402

(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>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Reserva legal (i)	4.662	4.662
Garantia operacional (ii)	22.939	22.939
	27.601	27.601

(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>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Ajuste avaliação patrimonial	9.886	10.819
Reavaliação Ativo Imobilizado	14	17
	9.900	10.836

CBF Indústria de Gusa S.A.



Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias
30 de setembro 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>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>
Mercado interno		
Ferro gusa	34.968	42.378
Energia	721	896
Carvão	9.103	15.625
Outros	252	344
	45.044	59.243
Mercado externo		
Ferro Gusa	155.846	150.361
	155.846	150.361
	200.890	209.604
(-) ICMS	(4.760)	(5.609)
(-) PIS/COFINS	(4.066)	(5.412)
(-) IPI	(1.300)	(1.124)
(-) Cancelamentos e devoluções	(65)	(14.952)
	(10.191)	(27.097)
	190.699	182.507

Informações geográficas - receita bruta de clientes no Exterior

	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>
América	37.895	29.656
Ásia	43.402	4.698
Europa	74.549	116.007
	155.846	150.361

CBF Indústria de Gusa S.A.



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

18. Custos e despesas por natureza

	30/09/2020	30/09/2019
Matéria prima	(110.948)	(101.491)
Salários, encargos e benefícios	(23.838)	(22.145)
Exaustão de ativo biológico	(2.043)	(1.908)
Depreciação e amortização	(11.694)	(10.289)
Serviços de terceiros	(9.174)	(9.493)
Manutenção e conservação	(4.052)	(4.285)
Aluguel de equipamentos	(2.550)	(5.118)
Distribuição e logística	(9.238)	(11.222)
Apoio comercial	(5.160)	(3.651)
Incentivos fiscais	164	227
Outras receitas e despesas	(3.634)	(4.314)
	(182.167)	(173.689)
Custo dos produtos vendidos	(159.405)	(147.303)
Despesas com vendas	(10.416)	(8.996)
Despesas gerais administrativas	(13.452)	(18.548)
Outras receitas (despesas) operacionais	1.106	1.158
	(182.167)	(173.689)

19. Receitas e despesas financeiras

	30/09/2020	30/09/2019
Receitas financeiras		
Rendimento de aplicação financeira	373	3
Juros recebidos	93	36
Ganho em operação swap	19	378
	485	417
Despesas financeiras		
Encargos de empréstimos e financiamentos	(2.638)	(6.029)
Juros multas e descontos	(3.126)	(5.605)
Arrendamento	(1.828)	(2.265)
Outras	(354)	(652)
	(7.946)	(14.551)
Varição cambial (a)		
Varição cambial	(12.652)	(5.987)
Provisão para variação cambial	(6.718)	(2.159)
	(19.370)	(8.146)
	(26.831)	(22.280)

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

CBF Indústria de Gusa S.A.

Notas explicativas às demonstrações contábeis intermediárias
30 de setembro 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.

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

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.

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.



CBF Indústria de Gusa S.A.

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

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.

Silvia Carvalho Nascimento e Silva
Diretora
CPF: 004.855.976-83

Ricardo Carvalho Nascimento
Diretor
CPF: 004.855.936-96

Lucilla Abdala Miranda Ferreira
Controller
CRCMG-69727/O