

Aperam Inox América do Sul S.A.

CNPJ 33.390.170/0001-89



MENSAGEM DO PRESIDENTE

Quem acompanha o setor do aço no Brasil e no mundo sabe que os últimos anos têm sido bastante desafiadores, seja pela conjuntura interna no País, seja pelo cenário competitivo no exterior. Apesar disso, seguimos com a perspectiva de que o Brasil vá se recuperar, ainda que em um ritmo menos acelerado.

De nossa parte, trabalhamos para consolidar o protagonismo da Aperam South America no Brasil e na América Latina. Investimos em produtos e processos inovadores, fortalecemos nossa competitividade, mantivemos nossas equipes qualificadas, tivemos agilidade comercial para construir novas soluções.

Os resultados, ainda que em um cenário econômico bastante incerto, mostram avanços operacionais e ganhos de gestão. Dizemos que fabricamos "aço verde", graças aos processos e práticas de classe mundial voltadas aos aspectos ambientais do processo produtivo que se inicia com uso do carvão vegetal próprio. Poucos países dispõem de produção

de aço inox e aços elétricos especiais como a da Aperam no Brasil, o que mantém a empresa como pioneira na América Latina. Enquanto o mercado foi impactado por toda a turbulência política-econômica, rodamos com a planta industrial em plena carga e conseguimos manter o faturamento nos mesmos níveis de 2015. A agilidade de nossa equipe permitiu à empresa compensar a queda do consumo brasileiro com exportações. Nosso foco continua sendo o mercado interno, mas subimos avançar e conquistar clientes em outros países. O período foi marcado pelo recuo do dólar frente ao real, o que teve efeito nos resultados. O EBITDA recuou de R\$ 546 milhões em 2015 para R\$ 352 milhões em 2016.

O programa Leadership Journey (Jornada para a Liderança), de âmbito mundial do Grupo Aperam, manteve os esforços bastante focalizados em aumentar a confiabilidade, produtividade e competitividade da empresa. Em Timóteo os investimentos realocados em função dos ganhos deste programa ampliaram a performance da planta com a operação em

plena capacidade do Laminador de bobinas a frio 1 e a inauguração da linha de produção da família de aços elétricos especiais GoCore, que traz os aços do tipo HGO de alta eficiência energética como grande diferencial competitivo para nossos parceiros do setor elétrico. Também empreendemos esforços em novos estudos para aplicação em carros híbridos dos aços do tipo GNO, destinados a motores elétricos entre outras aplicações. Ao mesmo tempo, estamos fortalecendo a oferta de inox em soluções de alta tecnologia, baixa manutenção e de elevado valor agregado para os mercados do agronegócio e da mineração. Tudo isso está em linha com nossos valores de Liderança, Agilidade e Inovação. Nos últimos cinco anos, cerca de 25% de nossos resultados decorreram de novos produtos e lançamentos que a empresa conciliou entre demandas de mercado e perspectivas de futuro.

Fortalecemos nossa estrutura de distribuição de aços inoxidáveis e relacionamento com clientes a partir do lançamento do Forçalnox. Construímos conjuntamente com os parceiros da distribuição um modelo que pudesse contemplar perspectivas e fortalecer ainda mais o seu desenvolvimento. Com isso, aumentamos a capilaridade de nossa presença no território nacional.

Todas essas iniciativas em conjunto tiveram um resultado bastante expressivo, porém silencioso. Enquanto o setor do aço no Brasil amargou a perda de milhares de empregos ao longo do período, conseguimos

manter nossas equipes e preservar postos de trabalho nas regiões em que mais contratamos, nos Vales do Aço e do Jequitinhonha, ambos em Minas Gerais. O investimento em pessoas, a gestão de maior proximidade entre lideranças e equipes e toda uma série de programas e iniciativas de mobilidade e desenvolvimento profissional acabaram gerando reconhecimento do próprio mercado. Em 2016, a Aperam South America destacou-se entre as principais empresas do Brasil com programas estruturados na formação de lideranças, segundo pesquisa liderada pela Fundação Instituto de Administração (FIA). A empresa também conquistou pela primeira vez a colocação máxima do setor siderúrgico do Guia As 150 Melhores Empresas para Você Trabalhar - preparado pela revista Você S/A em parceria com a FIA. Foi o sétimo ano seguido da Aperam no Guia.

O ano de 2017 também apresenta uma agenda complexa e difícil para nosso país. Há muitas expectativas em relação ao macroambiente político e de negócios. Temos acompanhado todos os desdobramentos. Entretanto, mais do que esperar pela melhoria do cenário, estamos trabalhando firme para seguirmos como uma empresa com atitude inovadora, gestão ágil e focada na liderança.

Obrigado a todos e boa leitura. Frederico Ayres Lima

BALANÇO PATRIMONIAL LEVANTADO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016 - (Valores expressos em milhares de Reais)

Table with columns for Nota, 2016, 2015, 01/01/2015, 2016, 2015, 01/01/2015. Rows include Circulante, Não circulante, Total do ativo não circulante, Total do ativo não circulante, Total do ativo.

Table with columns for Nota, 2016, 2015, 01/01/2015, 2016, 2015, 01/01/2015. Rows include Passivo e patrimônio líquido, Não circulante, Patrimônio líquido, Total do passivo e patrimônio líquido.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016 - (Valores expressos em milhares de Reais)

Table with columns for Nota, Capital social, Subvenção p/ investimento, Reservas de capital, Reservas de lucros, Ajuste de avaliação patrimonial, Ações em tesouraria, Prejuízos acumulados, Total. Rows include Saldo em 31 de dezembro de 2014, Lucro do exercício, Saldo em 31 de dezembro de 2015, Saldo em 31 de dezembro de 2016.

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016 - (Valores expressos em milhares de Reais)

Table with columns for Nota, 2016, 2015, 2016, 2015. Rows include Fluxos de caixa de atividades operacionais, Fluxos de caixa de atividades de investimento, Fluxos de caixa de atividades de financiamento, Caixa gerado nas operações operacionais.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016 - (Valores expressos em milhares de Reais)

Table with columns for Nota, 2016, 2015, 2016, 2015. Rows include Receita operacional líquida de vendas de produtos e serviços, Custo dos produtos vendidos e serviços prestados, Lucro bruto, Receitas (despesas) operacionais, Lucro operacional, Lucro antes do imposto de renda, Lucro (prejuízo) do exercício.

DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016 - (Valores expressos em milhares de Reais)

Table with columns for Nota, 2016, 2015, 2016, 2015. Rows include Receita, Outras operacionais, Insumos adquiridos de terceiros, Depreciação, amortização e exaustão, Valor adicionado líquido produzido pela entidade, Valor adicionado recebido em transferência, Total do Valor Adicionado.

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2016 - (Valores expressos em milhares de Reais)

Table with columns for Nota, 2016, 2015, 2016, 2015. Rows include Lucro (prejuízo) do exercício, Itens que não serão reclassificados subsequentemente para a demonstração de resultado, Itens que poderão ser reclassificados subsequentemente para a demonstração de resultado, Resultado abrangente total.

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Em 31 de dezembro de 2016 (Em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado)

1. CONTEXTO OPERACIONAL E ASPECTOS SOCIETÁRIOS
A Aperam Inox América do Sul S.A. ("Companhia") é uma sociedade anônima de capital fechado, integralmente controlada pelo grupo Aperam, que tem como objeto principal a exploração da indústria siderúrgica, em especial aços inoxidáveis e elétricos, atividades correlatas e derivadas, incluindo o comércio, importação e exportação de matérias-primas e produtos.

A Companhia exerce suas principais atividades por meio da usina localizada em Timóteo - MG e de participações em outras empresas que possuem atividades relacionadas com seu objeto social. Em 31 de dezembro de 2016, as principais participações societárias e suas respectivas áreas de atuação são:
• Aperam Inox Serviços Brasil Ltda. (participação de 100%) - distribuição e beneficiamento de aço para terceiros e posterior venda aos consumidores finais, bem como a participação no capital de outras empresas, como segue:
* Aperam BioEnergia Ltda. (participação de 83,53%) - produção e comercialização de biomassa florestal para fins energéticos e industriais;
* Aperam Sudamerica S.A. - representação comercial na Argentina;
* Aperam Inox Tubos Brasil Ltda. (participação de 68,43%) - prestação de serviços de corte e acabamento de produtos metalúrgicos em geral e produção e comercialização de tubos de aço com costura e ligas especiais;
• Aperam Inox Tubos Brasil Ltda. (participação de 31,57%);
• Aperam BioEnergia Ltda. (participação de 16,47%);
• Em 1º de janeiro de 2015, a Assembleia Geral Extraordinária aprovou a cisão parcial da Aperam Inox Tubos Brasil Ltda., separando as unidades de Ribeirão Pires e Sumaré e em ato imediato a Companhia incorporou o acervo da unidade de Sumaré.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras.

O acervo cindido e incorporado pela Companhia é representado como segue:

Table with columns for Ativo, Circulante, Não Circulante, Total do Ativo, Passivo, Circulante, Não Circulante, Total do Passivo. Rows include Estoques, Impostos a Recuperar, Total do ativo circulante, Total do Ativo não circulante, Total do Ativo, Total Passivo, Total do Acervo líquido.

Por se tratar de reorganização interna do Grupo Aperam, envolvendo entidades sobre controle comum, as transações foram realizadas a custo histórico, sem impactos no resultado da Companhia.
2. SUMÁRIO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS E ESTIMATIVAS CONTÁBEIS
As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram elaboradas e estão sendo apresen-

tadas de acordo com as políticas contábeis adotadas no Brasil, que compreendem a legislação societária brasileira e os pronunciamentos do Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC).

As demonstrações financeiras foram elaboradas com base no custo histórico, exceto por determinados instrumentos financeiros e ativos biológicos, mensurados pelos seus valores justos, conforme descrito nas práticas contábeis a seguir.

Em síntese, as principais políticas contábeis adotadas pelo grupo são:
a. Bases de consolidação e investimentos em controladas
As demonstrações financeiras consolidadas incluem as demonstrações financeiras da Companhia e de controladas, inclusive entidades de propósito específicos. O controle é obtido quando a Companhia tem o poder de controlar as políticas financeiras e operacionais de uma entidade para auferir benefícios de suas atividades.

Nas demonstrações financeiras individuais da Companhia as informações financeiras das controladas e dos empreendimentos controlados em conjunto são reconhecidas através do método de equivalência patrimonial.
Todas as transações, saldos, receitas e despesas entre as empresas do grupo são eliminados integralmente nas demonstrações financeiras consolidadas.

Aperam Inox América do Sul S.A.



CNPJ 33.390.170/0001-89

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Em 31 de dezembro de 2016 (Em milhares de Reais, exceto quando de outra forma indicado) - continuação.

11. IMOBILIZADO (continuação)

e. Teste de valor recuperável (continuação)

Os montantes recuperáveis das unidades geradoras de caixa foram determinados através do cálculo do valor em uso destas unidades, utilizando uma metodologia de receita (determinação do fluxo de caixa descontado dos resultados futuros, com base no EBITDA "Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization", uma medida não contábil de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil).

f. Juros capitalizados

A Companhia realizou capitalização de juros de financiamentos sobre obras em andamento em 2016 no montante de R\$2.237 (R\$2.850 em 2015).

12. ATIVO BIOLÓGICO

Table with columns: Reserva florestal, Valor justo, Total. Rows include Total do custo em 01/01/2015, Adições, Total do custo em 31/12/2015, etc.

a. Ativos biológicos - Consolidado

Os ativos biológicos da Companhia são administrados pela Aperam BioEnergia Ltda., a qual realiza o cultivo e plantio de florestas de eucalipto para abastecimento de matéria-prima na produção de carvão vegetal.

Premissas para o reconhecimento do valor justo dos ativos biológicos

A Companhia reconhece seus ativos biológicos a valor justo, determinado com base no fluxo de caixa descontado, considerando a produtividade e área de plantio para o ciclo de colheita de seis a sete anos.

Os fluxos de caixa projetados são consistentes com o ciclo de crescimento da área plantada. O volume de produção de eucalipto a ser colhido foi estimado considerando a produtividade média em metros cúbicos ("m³") de madeira plantada por hectare ("ha") no momento da colheita.

A partir de 2014 a Companhia passou a exaurir seus ativos biológicos considerando o valor justo dos mesmos no momento do corte. O modelo de avaliação considera os fluxos de caixa líquidos de imposto de renda e taxa de desconto.

13. INTANGÍVEL

Table with columns: Investimentos, Software, Outros, Total. Rows include Total do custo em 31/12/2015, Adições, Total do custo em 31/12/2016, etc.

14. FORNECEDORES

Table with columns: Controladora, Consolidado, 2016, 2015. Rows include Mercado interno, Mercado externo, Total.

15. FINANCIAMENTOS

Table with columns: Vencimento final, Encargos financeiro anual médio 2016, Circulante, Não Circulante, Total, 2016, 2015. Rows include Capital de giro, Investimentos.

A Companhia possui operação de forfaiting, buscando melhor gestão de caixa. No ano de 2016, o volume de transações de forfaiting foi de R\$3,7 milhões (R\$6,2 milhões em 2015) e a despesa financeira gerada foi no montante de R\$685 mil (R\$1 milhão em 2015).

16. OUTRAS CONTAS A PAGAR

Table with columns: Controladora, Consolidado, 2016, 2015. Rows include Abono pecuniário, Imposto de renda e contribuição social, etc.

17. PROVISÃO PARA RISCOS FISCAIS, CÍVEIS E TRABALHISTAS

A Companhia e suas controladas são partes em ações judiciais e processos administrativos perante vários tribunais e órgãos governamentais, oriundos do curso normal das operações, envolvendo questões tributárias, previdenciárias, trabalhistas e cíveis.

As provisões são relativas principalmente aos seguintes assuntos: Riscos prováveis, Riscos tributários e previdenciários, Riscos trabalhistas, Riscos cíveis.

18. IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL

Table with columns: Controladora, Consolidado, 2016, 2015. Rows include Passivo, Débitos fiscais diferidos, etc.

A Companhia fez depósitos judiciais para garantir o pagamento em alguns processos tributários, cíveis e trabalhistas. Em 31 de dezembro de 2016 e de 2015, os depósitos judiciais são como segue:

19. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Table with columns: Capital social, Reserva legal, Reserva de retenção de lucros, etc. Rows include a. Capital social, b. Reserva legal.

O capital social subscrito e integralizado em 31 de dezembro de 2016 e 2015 é de R\$2.091.449, correspondendo a 89.144 ações ordinárias, nominativas e sem valor nominal.

20. RECEITA

Table with columns: Controladora, Consolidado, 2016, 2015. Rows include Receita bruta de vendas de produtos e serviços, Mercado interno, Mercado externo.

A reconciliação das vendas brutas para a receita líquida é como segue: Receita bruta de vendas de produtos e serviços, Mercado interno, Mercado externo.

21. OUTROS DADOS

Table with columns: Controladora, Consolidado, 2016, 2015. Rows include Ativo, Créditos fiscais diferidos, etc.

Os financiamentos estão sujeitos à variação cambial ou atualização monetária segundo índices ou taxas oficiais e são garantidos por equipamentos e cartas de fianças.

Índices de financiamentos

TJLP - Taxa de juros de longo prazo, fixada trimestralmente - 7,50% a.a. em 31 de dezembro de 2016 (7,00% a.a. em 31 de dezembro de 2015).

Índices de financiamentos: TJLP - Taxa de juros de longo prazo, fixada trimestralmente - 7,50% a.a. em 31 de dezembro de 2016 (7,00% a.a. em 31 de dezembro de 2015).

