

COMPANHIA DE DESENVOLVIMENTO DE MINAS GERAIS - CODEMGE

COMPANHIA DE DESENVOLVIMENTO DE MINAS GERAIS - CODEMGE

01/07

Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas - Exercícios findos em 31 de dezembro de 2020 (Em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Relatório da Administração

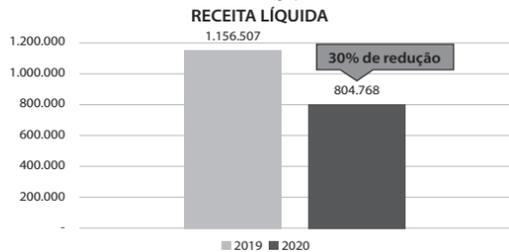
A Companhia de Desenvolvimento de Minas Gerais (Codemge) é uma empresa estatal, integrante da Administração Pública Indireta do Estado de Minas Gerais, organizada sob a forma de sociedade por ações, tendo o Estado como principal acionista. A Codemge é resultado de um processo de reorganização societária de cisão parcial da Codemig, carregando, portanto, seu objeto social e desempenhando o papel de desenvolvimento no Estado de Minas Gerais. Dotada de personalidade jurídica de direito privado e patrimônio próprio, a Codemge tem o controle acionário da Codemig. A estrutura da Codemge e de sua participação na Codemig correspondem ao Grupo Econômico da Codemge ("Grupo"). Sua atuação objetiva contribuir para o desenvolvimento de Minas Gerais, colaborando para um ambiente de eficiência, simplificação e sustentabilidade e gerando valor para o acionista. Com isso, a Companhia busca ser uma empresa sustentável, focada no compromisso com austeridade e governança responsável e na capacidade de geração de resultados. Após o processo de cisão, foram realizadas outras transações de reorganização societária que definiram a Codemge como acionista majoritária da Codemig (51%), usufruindo da participação desta na Sociedade em Conta de Participação (SCP) estabelecida com a Companhia Brasileira de Metalurgia e Mineração (CBMM), para exploração do nióbio. Em 2020, a Codemig teve resultados significativos derivados da sua participação na SCP com a CBMM, mas inferiores ao exercício anterior em função do impacto da pandemia de covid-19 no exercício corrente. Atualmente, a Codemig tem como único negócio a exploração do nióbio, por meio da referida SCP com a CBMM. A seguir, apresenta-se a evolução econômico-financeira do Grupo, conforme dados consolidados.

Evolução Econômico-Financeira

Em volume de desembolsos, o Grupo distribuiu em dividendos a seus acionistas, ao todo, R\$852 milhões, decorrentes de dividendos intercalares e intermediários.

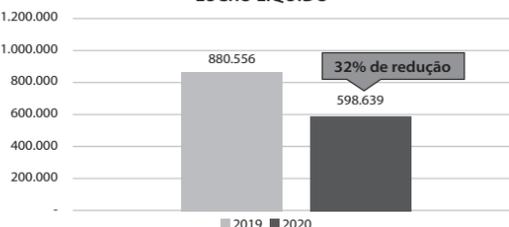
Receita Líquida

O Grupo atingiu em 2020 a receita líquida de R\$805 milhões, substancialmente devido aos lucros recebidos da Sociedade em Conta de Participação mantida com a CBMM.



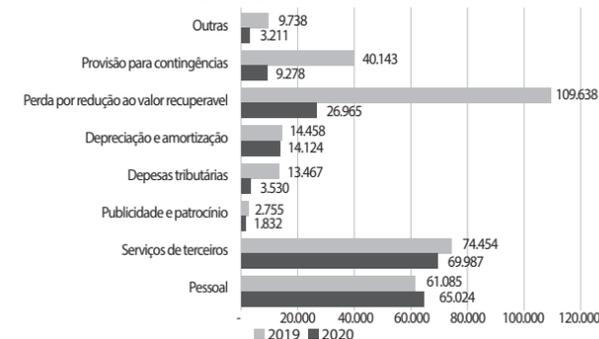
No entanto, a receita líquida auferida em 2020 pelo Grupo foi 30% menor do que a de 2019 - em números absolutos, foram registrados R\$352 milhões a menos do que em 2019. A redução da receita deve-se, principalmente, ao impacto negativo no resultado da SCP derivado da queda nas vendas e, principalmente, de efeitos cambiais reflexos da pandemia de covid-19. Como imposto de renda da SCP devido à Companhia Brasileira de Metalurgia e Mineração, ao fim do exercício de 2020, foram registrados R\$350 milhões, os quais foram repassados em janeiro de 2021. O total da participação da Codemig no imposto de renda e na contribuição social da SCP nos resultados de 2020, considerando o valor pago em janeiro de 2021 e o montante de imposto antecipado durante o exercício, alcançou R\$426 milhões no ano.

Lucro Líquido

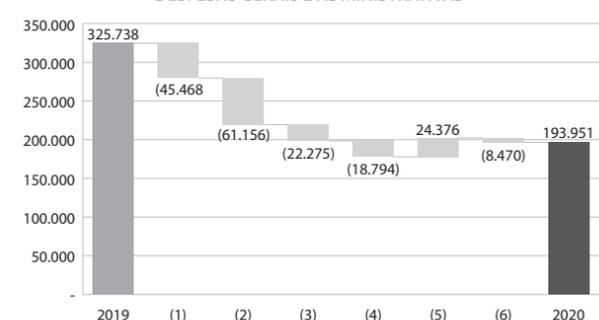


Principalmente devido à redução de resultado da SCP, em 2020, a Codemge diminuiu em 32% seu resultado positivo de 2019, atingindo lucro líquido de R\$599 milhões. A redução do lucro (R\$282 milhões) foi impactada diretamente pela queda da receita líquida (R\$352 milhões), contrabalançada pela redução das despesas gerais e administrativas (R\$132 milhões), que, em 2019, havia sido impactada por diversos fatores não recorrentes.

Despesas Gerais e Administrativas

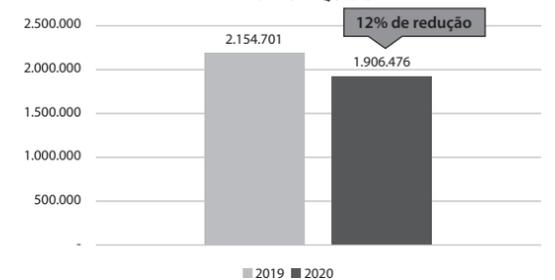


Despesas Gerais e Administrativas



A redução das despesas gerais e administrativas de 40%, R\$132 milhões em números absolutos, se deu substancialmente devido a fatos isolados, não correlacionados, não recorrentes e de valor relevante, quais sejam: (1) Em 2019, impairment das beneficiárias no prédio que abrigará o P7 Criativo (R\$46 milhões) decorreu de mudanças no modelo de atuação do projeto ao final daquele exercício, as quais não permitiram ao Grupo conseguir estimar a expectativa de rentabilidade do empreendimento; (2) Em 2019, impairment de um terreno no bairro Bonfins (R\$22 milhões) e de outro, derivado de um processo desapropriação para construção da Cidade Administrativa de Minas Gerais (R\$39 milhões), ambos considerando os planos da administração do Grupo de doar tais terrenos ao Estado de Minas Gerais; (3) Acordo em 2019 para findar um processo judicial que culminou no registro de R\$22 milhões em suas contingências, integralmente quitados durante aquele exercício - vide nota 25 (iii); (4) Em 2019, foram avaliados todos os ativos recebidos do Estado com pendências de regularização da sua transferência cartorial para o CNPJ das entidades pertencentes ao Grupo, de modo a considerar quais são as obrigações tributárias incidentes sobre eles. A partir desse trabalho, o Grupo registrou perdas tributárias no montante total de R\$19 milhões, parte já quitada naquele exercício (R\$9 milhões) e outra ainda registrada em suas contingências (R\$10 milhões); (5) Em 2020, R\$24 milhões de impairment do LabFab/ITR conforme valuation do empreendimento; (6) Outras reduções nas despesas gerais e administrativas de R\$8 milhões são pulverizadas.

PATRIMÔNIO LÍQUIDO



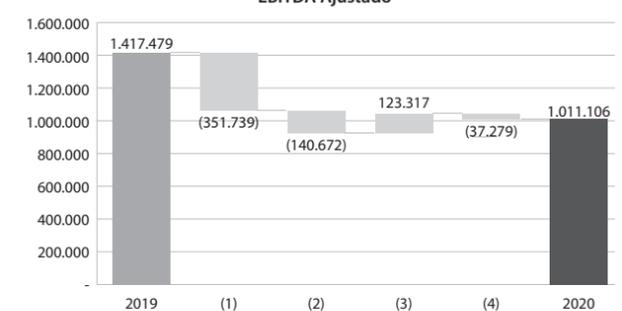
O patrimônio líquido do Grupo reduziu em R\$248 milhões, ou seja, variou negativamente em 12% na comparação com 2019. Tal redução deriva da distribuição de dividendos ao Estado nesse mesmo exercício. O Grupo apurou um resultado abrangente - lucro do exercício acrescido de outros resultados abrangentes - de R\$619 milhões. Como dividendos do lucro do exercício, o Grupo destinou R\$479 milhões líquidos ao Estado de Minas Gerais (seu principal acionista) sendo R\$107 milhões do lucro individual da Codemge e R\$372 milhões do lucro da Codemig, além de R\$388 milhões de dividendos tendo como contrapartida das reservas de lucros - R\$322 milhões de reservas da Codemge e R\$66 milhões das reservas da Codemig.

EBITDA

	2020	2019*
Lucro líquido do exercício	598.639	880.556
(+) IR/CSLL sobre o lucro do exercício	76	536
(-) Resultado financeiro positivo	(28.128)	(45.138)
(+) Depreciação e amortização	14.124	14.458
EBTIDA - conforme ICMV 527	584.711	850.412
Efeito relevante na geração bruta de caixa		
(+) Imposto de renda e contribuição social referentes à Participação da Companhia na SCP	426.395	567.067
EBTIDA ajustado	1.011.106	1.417.479

\* Base de 2019 considera o resultado de operações descontinuadas.

EBITDA Ajustado



A variação negativa de 29% do EBITDA ajustado do Grupo, R\$406 milhões, decorre substancialmente de: (1) Redução da receita líquida do exercício de 2020, comparativamente a 2019; (2) Redução dos tributos sobre o lucro da SCP, a pagar a CBMM; (3) Redução das despesas gerais e administrativas em função de eventos não recorrentes, ocorridos em 2019; (4) Impacto líquido de outras alterações no resultado. Outras informações gerenciais sobre o andamento do Grupo durante o exercício de 2020 poderão ser verificadas na publicação anual do Relatório de Gestão da Codemge 2020, que será divulgado na página eletrônica da empresa (<http://www.codemge.com.br/a-codemge/relatorio-de-gestao/>).

Balanco Patrimonial em 31 de dezembro - Em milhares de reais

Ativo	Notas	Controladora		Consolidado		Passivo Circulante	Notas	Controladora		Consolidado	
		2020	2019	2020	2019			2020	2019		
<b>Circulante</b>											
Caixa e equivalentes de caixa	5	33.457	227.414	305.647	471.004	Contas a pagar	17	2.034	3.001	393.883	544.300
Títulos e valores mobiliários	6	13.598	197.313	290.909	679.960	Operações de arrendamento mercantil	18	442	-	442	-
Contas a receber	7	18.547	17.577	137.657	131.959	Tributos a recolher	19	3.701	4.236	3.786	4.439
Dividendos e JCP a receber	8	117.430	27.060	5.499	669	Salários e encargos sociais	20	14.446	12.705	14.446	12.705
Tributos a recuperar	9	4.223	1.375	5.625	3.548	Adiantamentos e cauções recebidas	21	3.315	1.962	10.334	21.480
Partes relacionadas	13	689	819	-	-	Partes relacionadas	13	12.846	19.511	-	-
Outros ativos circulantes	10	534	13.081	534	13.081	Dividendos a pagar	23	-	69.116	110.273	95.114
<b>Total do ativo circulante</b>		188.478	484.639	745.871	1.300.221	Outras contas a pagar	-	2.822	3.178	2.822	3.178
						<b>Total do passivo circulante</b>		39.606	113.709	535.986	681.216
<b>Não circulante</b>						<b>Não circulante</b>					
Realizável a longo prazo						Contas a pagar	17	-	-	138.415	42.962
Títulos e valores mobiliários	6	41.528	-	287.476	100.531	Operações de arrendamento mercantil	18	15.107	-	15.107	-
Tributos a recuperar	9	15.936	16.296	26.771	23.530	Tributos a recolher	19	11.282	-	11.282	2.877
Contas a receber	7	1.401	-	1.401	-	Adiantamentos e cauções recebidas	21	-	6	175.056	194.573
Depósitos judiciais	11	15.357	10.550	15.381	10.574	Provisão para contingências	22	10.259	6.026	62.336	47.602
Estoque de imóveis a comercializar	12	32.955	31.886	32.955	31.886	Partes relacionadas	13	49.540	69.050	-	-
Instrumentos financeiros patrimoniais	14.1	361.386	176.249	361.386	299.895	<b>Total do passivo não circulante</b>		86.188	75.082	402.196	288.014
Investimentos	14.2	531.943	751.721	224.240	238.982	<b>Total passivo</b>		125.794	188.791	938.182	969.230
Imobilizado	15	509.161	480.248	1.110.927	1.088.556	<b>Patrimônio líquido</b>	23				
Intangível	16	38.231	29.737	38.250	29.756	Capital social		751.091	751.091	751.091	751.091
						Reserva de capital		580.943	580.943	580.943	580.943
						Ajustes de avaliação patrimonial		34.167	13.951	34.167	13.951
						Reservas de lucro		244.381	446.550	244.381	446.550
						<b>Patrimônio líquido atribuível aos acionistas controladores</b>		1.610.582	1.792.535	1.610.582	1.792.535
						Participação dos não controladores		-	-	295.894	362.166
						<b>Total do patrimônio líquido</b>		1.610.582	1.792.535	1.906.476	2.154.701
						<b>Total do passivo e patrimônio líquido</b>		1.736.376	1.981.326	2.844.658	3.123.931

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido Exercícios findos em 31 de dezembro - Em milhares de reais

Em 31 de dezembro de 2018	Capital social	Reserva de capital	Reserva de avaliação patrimonial	Reserva de lucros legais	Reserva de lucros retidos	Lucros acumulados	Participação dos não controladores	Total do patrimônio líquido
Lucro líquido do exercício	875.395	580.943	1.923	62.996	94.499	385.407	208.330	1.824.086
<b>Outros resultados abrangentes</b>								
Ajuste de avaliação patrimonial de coligadas	-	-	12.028	-	-	-	-	12.028
<b>Total do resultado abrangente do exercício</b>			12.028			385.407	397.435	892.584
Outras mutações no patrimônio líquido								
Redução de capital		(124.304)	-	-	-	-	(124.304)	124.304
Constituição de reservas		-	-	-	289.055	(289.055)	-	(561.969)
Constituição de dividendos		-	-	-	(96.352)	(96.352)	(465.617)	2.154.701
<b>Em 31 de dezembro de 2019</b>	751.091	580.943	13.951	62.996	383.554	1.792.535	362.166	2.154.701
Lucro líquido do exercício						226.407	372.232	598.639
<b>Outros resultados abrangentes</b>								
Ajuste de aval. patrimonial de coligadas e instrumentos patrimoniais		-	-	-	20.216	-	-	20.216
<b>Total do resultado abrangente do exercício</b>					20.216		372.232	618.855
Outras mutações no patrimônio líquido								
Constituição de reservas		-	-	-	119.828	(119.828)	-	-
Constituição de dividendos		-	-	-	(321.997)	(106.579)	(438.504)	(867.080)
<b>Em 31 de dezembro de 2020</b>	751.091	580.943	34.167	62.996	181.385	1.610.582	295.894	1.906.476

As notas explicativas da administração são parte integrante das demonstrações financeiras.

Demonstração dos Fluxos de Caixa Exercícios findos em 31 de dezembro - Em milhares de reais

Fluxo de caixa das atividades operacionais	Controladora		Consolidado	
	2020	2019	2020	2019
Lucro líquido do exercício	226.407	385.407	598.639	880.556
Ajuste de: Depreciação e amortização	8.732	8.406	14.772	14.458
Perda por redução ao valor recuperável de ativos (Reversão)/provisão para perda por créditos de liquidação duvidosa	26.966	108.203	26.966	104.269
Provisão para litígios	(68)	363	608	363
Receitas financeiras	3.863	25.160	3.863	25.618
Despesas financeiras	(4.252)	(19.486)	(18.637)	(24.369)
Perda na baixa de imobilizado e outros ativos	1.792	216	7.715	8.534
Perda na baixa de partes relacionadas	5.447	1.455	5.467	1.455
Resultado de equivalência patrimonial	-	-	-	3.165
Variações em provisões, benefícios e incentivos	(382.142)	(593.030)	3.144	756
Ajustes de ativos e passivos operacionais: Redução(aumento) de títulos e valores mobiliários para fins de negociação imediata	602	(4.215)	10.764	24.137
(Aumento)redução no contas a receber	131.144	(109.873)	335.758	(433.613)
	(5.325)	(14.112)	(10.729)	45.112

Demonstração do Resultado Exercícios findos em 31 de dezembro

Operações continuadas	Notas	Controladora		Consolidado	
		2020	2019	2020	2019
Receita líquida	24	40.159	51.793	804.768	1.156.507
<b>Lucro bruto</b>		40.159	51.793	804.768	1.156.507
Despesas (despesas) operacionais	25	(169.032)	(285.350)	(193.951)	(325.738)
Gastos com desenvolvimento	26	(34.444)	(10.126)	(34.622)	(10.364)
Resultado c/participações societárias	14.2	382.142	593.030	(3.144)	(756)
Outras receitas (desp.) operac., líquidas	27	(2.545)	9.285	(2.464)	20.559
<b>Lucro antes do resultado financeiro</b>		176.121	306.839	(234.181)	(316.299)
Despesas financeiras	28	11.322	31.715	35.436	54.393
Despesas financeiras	28	(1.195)	(795)	(7.308)	(9.364)
<b>Lucro antes do IR e CS</b>		226.407	389.5		