



Reunião APIMEC

Novembro de 2014



O aço da Gerdau tem a força da transformação.

Agenda

➤ SETORIAL

➤ CORPORATIVO

➤ DESEMPENHO E PERSPECTIVAS

➤ CONSIDERAÇÕES FINAIS

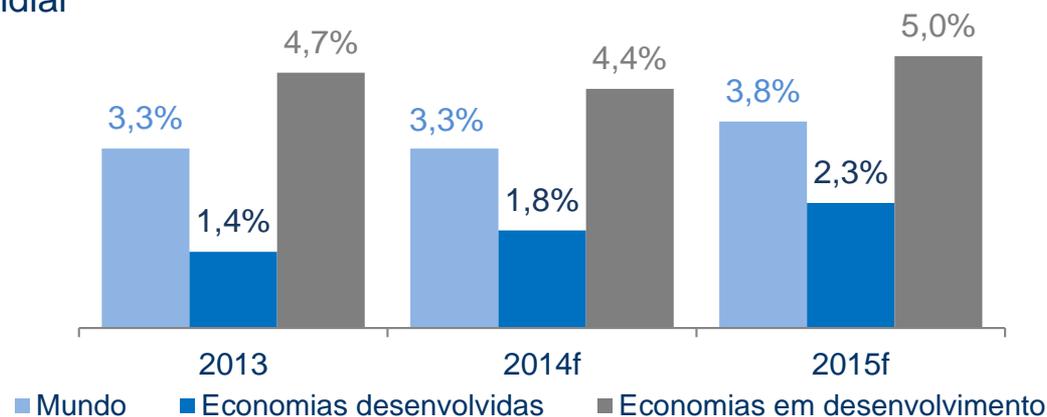
Palestrantes:

André B. Gerdau
Johannpeter
Diretor-Presidente (CEO)

André Pires
de Oliveira Dias
VP Executivo de Finanças,
Controladoria & RI

Demanda de aço

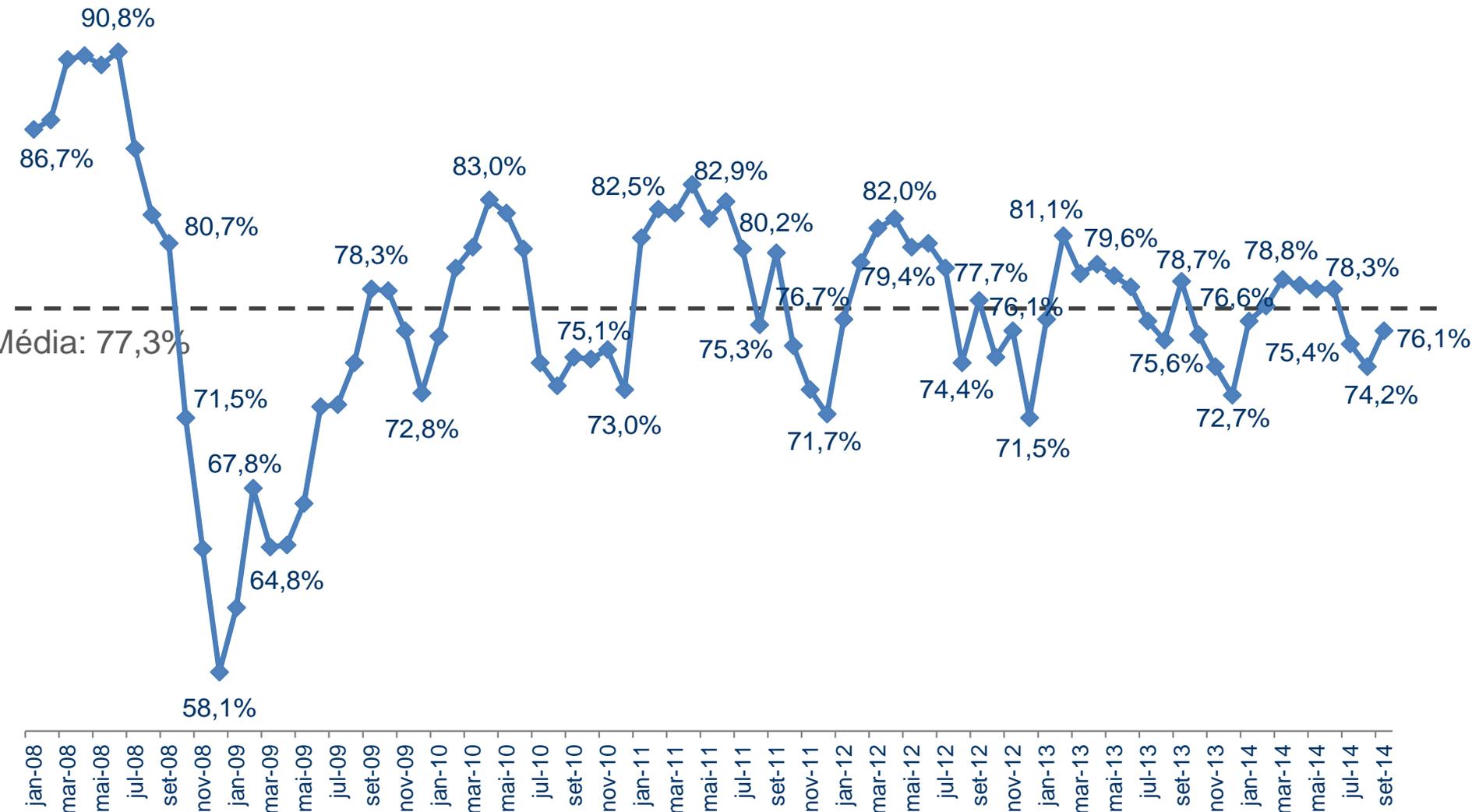
Evolução do PIB mundial



Consumo aparente por produtos de aço acabado (*short range outlook* - Outubro de 2014)

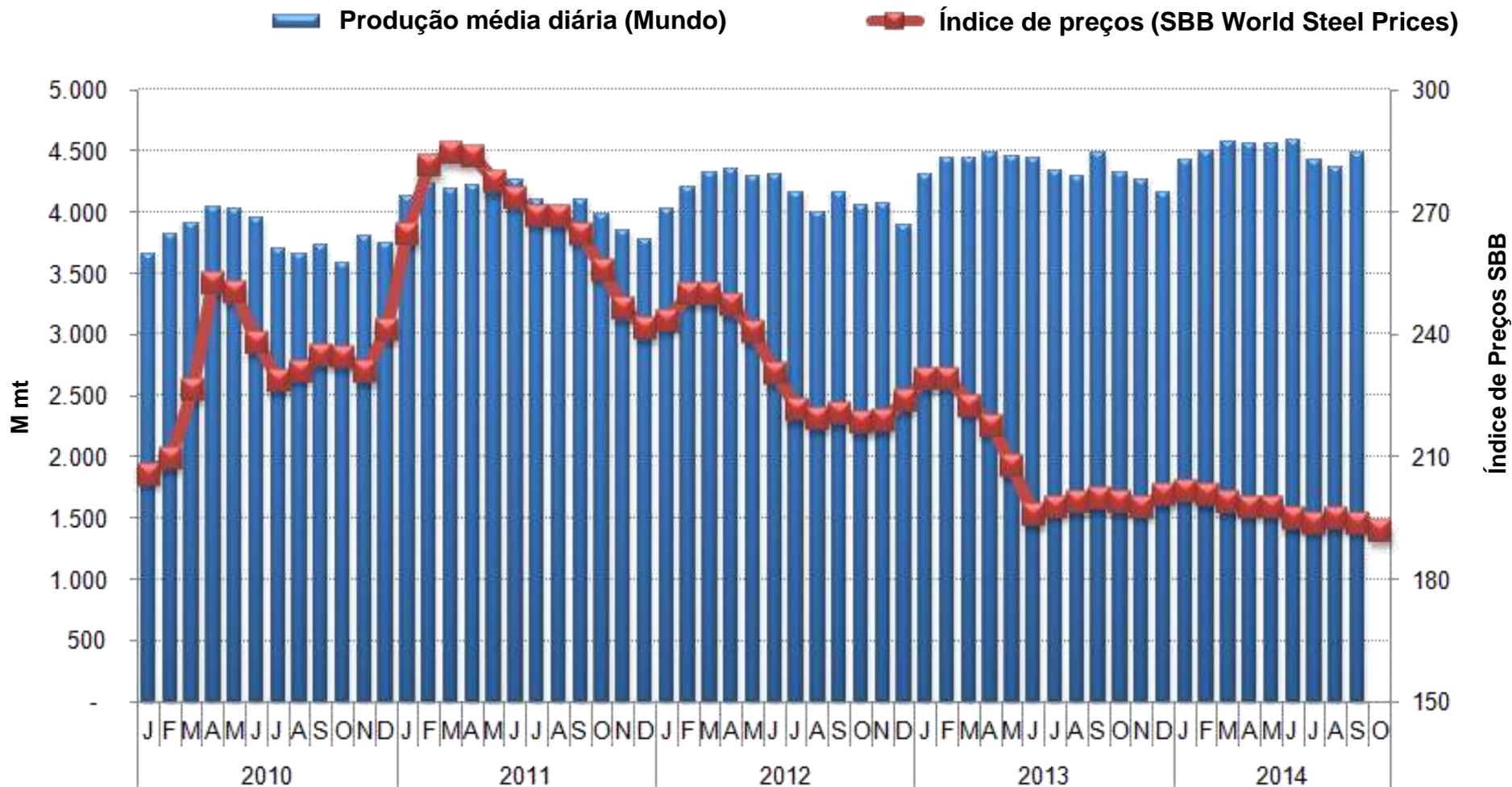
	Mt			%		2015 como % de 2007
	2013	2014f	2015f	14/13	15/14	
Mundo	1.530,9	1.562,0	1.593,9	2,0	2,0	130,4
União Européia (28)	140,4	145,9	150,2	4,0	2,9	74,9
Europa outros	36,9	37,6	39,0	1,9	3,8	126,4
C.I.S.	59,1	56,9	58,0	-3,8	1,9	102,8
NAFTA	129,6	137,8	140,8	6,4	2,2	99,4
América do Sul e Central	49,1	48,0	49,6	-2,4	3,4	120,1
África	33,6	34,6	37,4	2,8	8,0	164,0
Oriente Médio	50,4	51,5	54,7	2,3	6,0	124,7
Ásia e Oceania	1.031,8	1.049,7	1.064,3	1,7	1,4	155,3
China	740,9	748,3	754,3	1,0	0,8	180,3

Utilização global da capacidade instalada de aço bruto



Fonte: worldsteel.

Produção mundial de aço versus Preços



Fonte: worldsteel; SBB World Steel Price (Jan 2000 = 100).

China



▪ Exportações de aço Jan-Out.14:

73,9 milhões de toneladas, aumento de **42,2%***.

▪ Importações de aço Jan-Out.14:

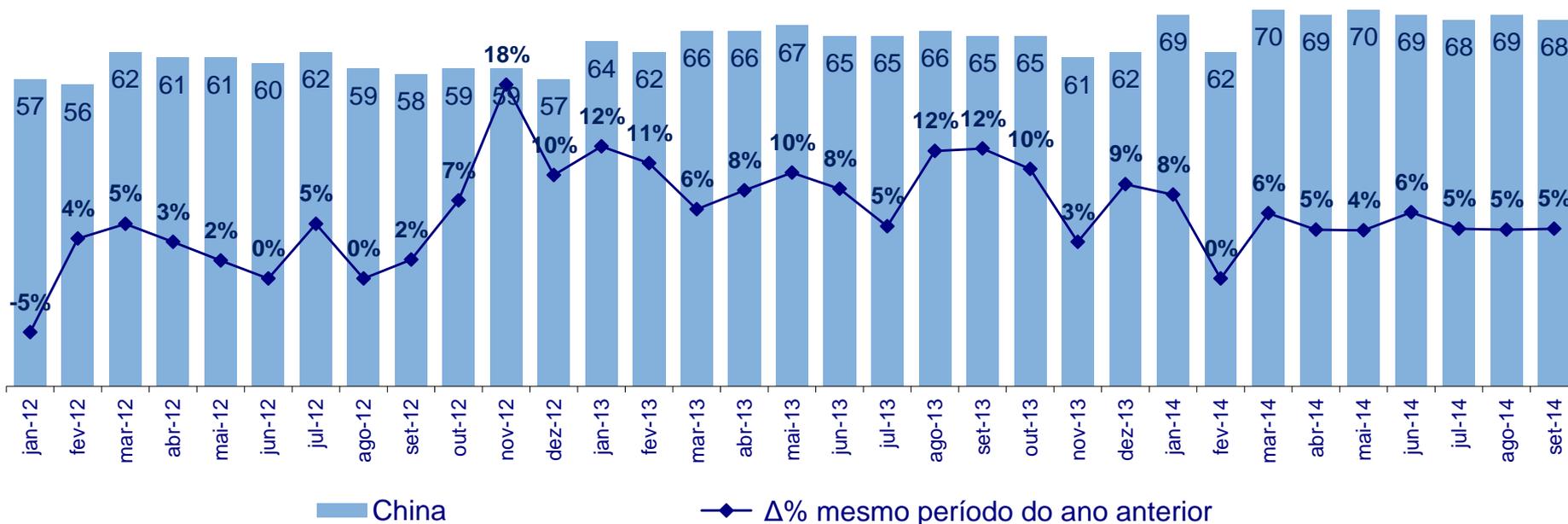
11,6 milhões de toneladas, aumento de **4,1%***.

▪ Produção de aço Jan-Set.14:

614 milhões de toneladas, aumento de **4,8%***.

Produção de aço bruto

(milhões de toneladas)



Fonte: worldsteel e Platts.

* Comparação com o mesmo período do ano anterior.

Agenda

➤ SETORIAL

➤ CORPORATIVO

➤ DESEMPENHO E PERSPECTIVAS

➤ CONSIDERAÇÕES FINAIS

Palestrantes:

André B. Gerdau
Johannpeter
Diretor-Presidente (CEO)

André Pires
de Oliveira Dias
VP Executivo de Finanças,
Controladoria & RI

Rentabilidade e Crescimento com Sustentabilidade

Evolução das margens

Margem EBITDA	3T13	2013	1T14	2T14	3T14	9M14
Consolidada	13,5%	12,0%	11,3%	11,2%	11,4%	11,3%
Brasil	23,5%	20,1%	20,0%	17,3%	16,5%	18,0%
América do Norte	3,7%	4,6%	2,2%	7,8%	9,1%	6,5%
América Latina	9,2%	8,0%	10,2%	8,4%	7,6%	8,7%
Aços Especiais	13,3%	11,3%	9,0%	10,5%	11,0%	10,2%
Minério de ferro	38,6%	35,5%	38,4%	24,5%	4,7%	24,9%
Vendas de Aço (milhões de toneladas)	4,8	18,5	4,4	4,5	4,6	13,5
Vendas de Minério de ferro (milhões de toneladas)	1,1	5,0	2,0	1,7	2,0	5,7

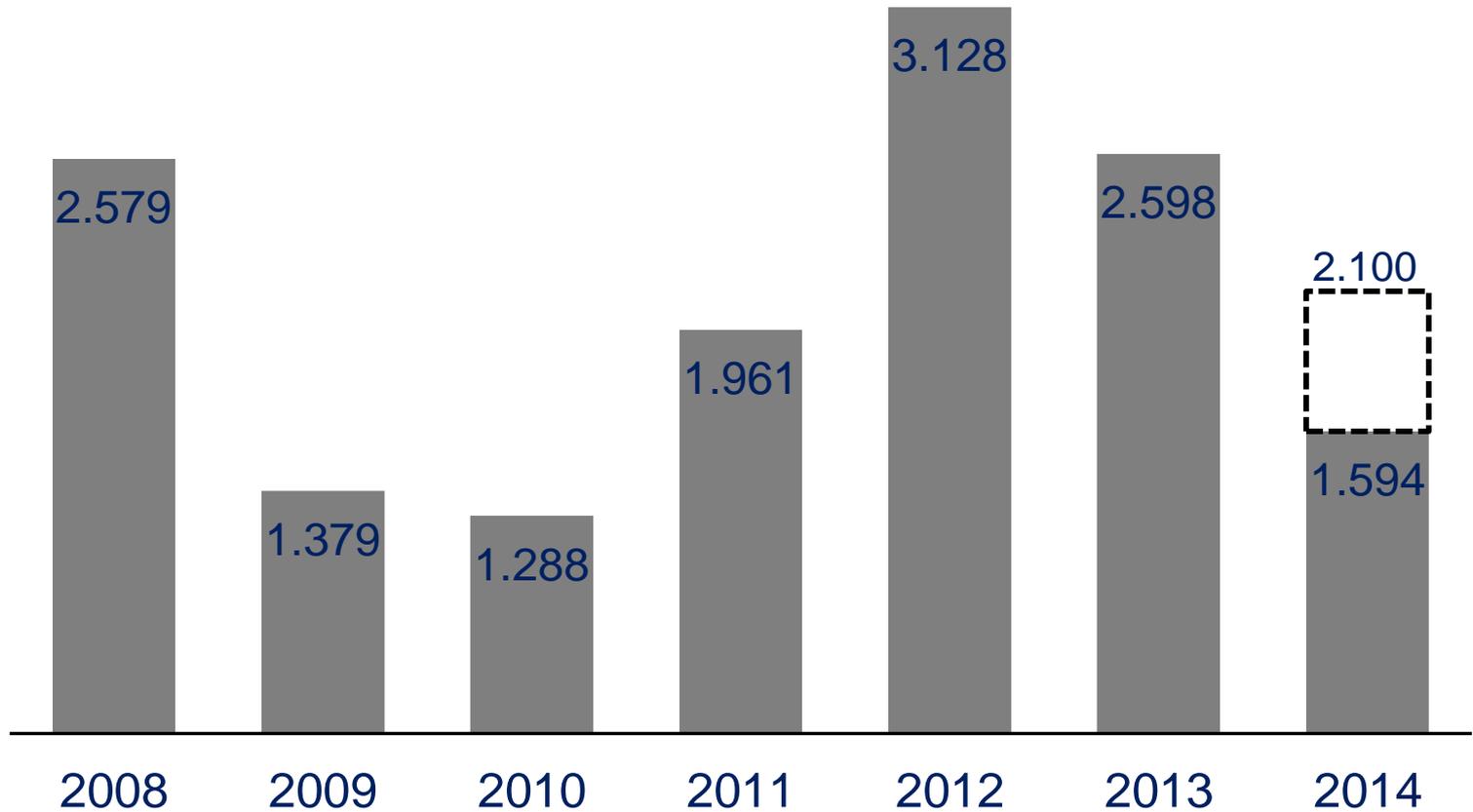
Rentabilidade e Crescimento com Sustentabilidade

Principais iniciativas:

- ▶ Gestão do CAPEX;
- ▶ Otimização de ativos;
- ▶ Gestão global de custos/SG&A;
- ▶ Modernização da cultura, estrutura e liderança;
- ▶ Consolidação do desdobramento do EBITDA;
- ▶ Gerdau Template.

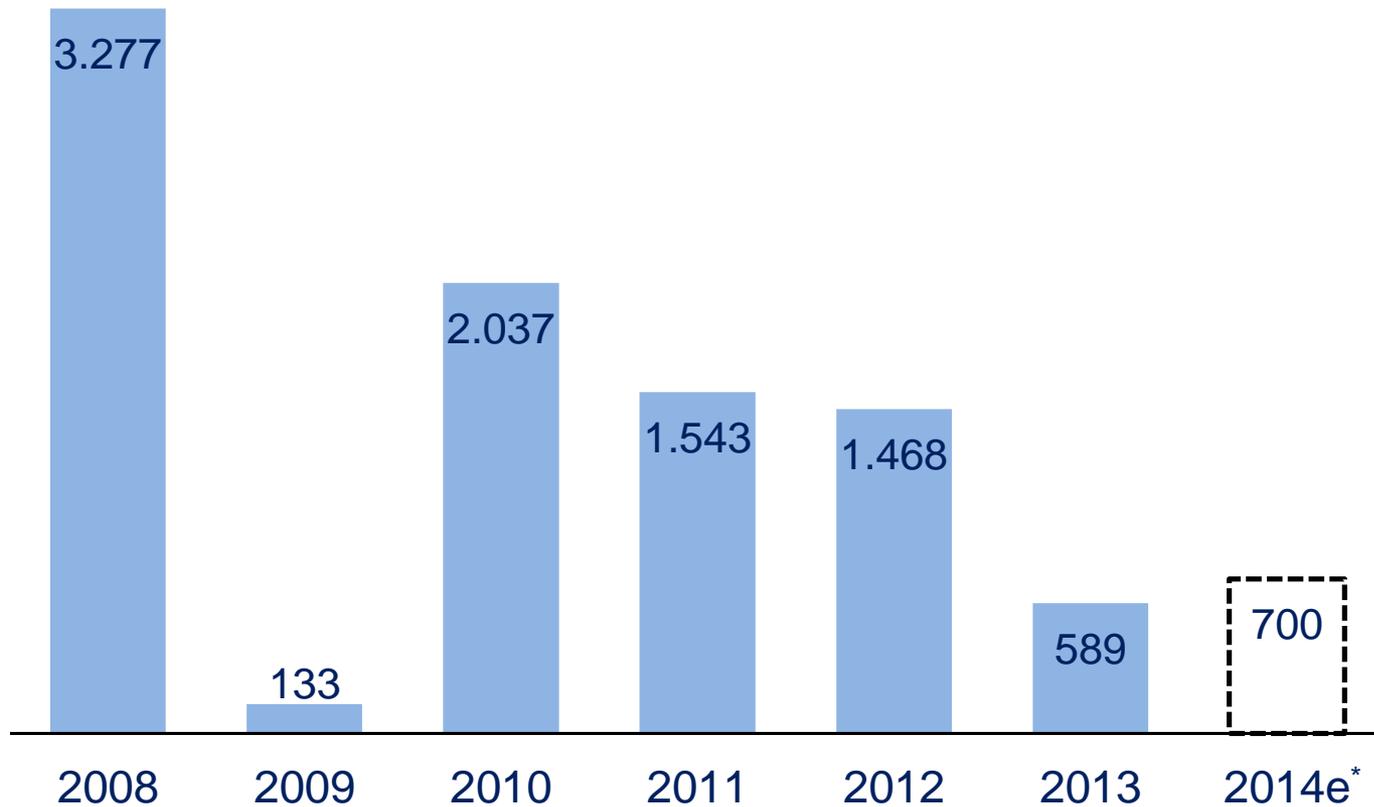
Gestão do CAPEX

Desembolso de CAPEX (R\$ milhões)



Gestão do CAPEX

Aprovações de CAPEX (US\$ milhões)



*e: esperado.

Otimização de ativos

- ▶ Junho: venda de linha ferroviária que servia a unidade de Sand Springs, EUA por US\$ 12,4 milhões;
- ▶ Julho: transferência da produção da planta de Sorocaba para a unidade de Mogi das Cruzes;
- ▶ Setembro: venda da participação de 50% na Gallatin por US\$ 385 milhões (US\$ 770 milhões pelos 100%);
- ▶ Setembro: venda da Forjanor (*downstream* na Espanha) por US\$ 28 milhões, com acordo de fornecimento de aço;
- ▶ Outubro: combinação de operações com a Metaldom, produtor de aços longos na República Dominicana;
- ▶ Venda de bens e imóveis;
- ▶ Ativos operacionais.

Estratégia operacional – integração vertical

Matérias-primas

- ▶ Sucata cativa: 80% no Brasil e 35% na América do Norte.
60 unidades de coleta e processamento de sucata.
- ▶ Minério de ferro: autossuficiência na usina Ouro Branco.
Recursos de 6,3 bilhões de toneladas.
Capacidade para produzir 11,5 milhões de toneladas.
- ▶ Carvão: 35% de carvão cativo vindo da Colômbia.
Recursos de carvão próprio na Colômbia (estimados em 20 milhões de toneladas e ainda não explorados).
- ▶ Energia elétrica: 40% de autogeração de energia no Brasil, sendo 70% na usina Ouro Branco (geração interna).
Hidrelétricas Caçu e Barra dos Coqueiros no estado de Goiás e Dona Francisca no Rio Grande do Sul.

Estratégia operacional – integração vertical

Produção de Aço

- ▶ Foco no mercado do aço: mais de 110 anos de atuação.
 - *Expertise* no negócio;
 - Alto nível de profissionalização.

- ▶ Ativos de qualidade.
 - Atualização tecnológica:
 - Nova aciaria (2014) e laminador de perfis (2015) no México;
 - Novo laminador de aços especiais em Monroe (2014);
 - Linha de acabamento de bobinas a quente (2014);
 - Novo laminador de Chapa Grossa em Ouro Branco (2016);
 - Novo laminador de fio-máquina e vergalhões na Cosigua (2016);
 - Nova aciaria na usina Riograndense (2016); e
 - Nova aciaria na Argentina (2016).

- ▶ *Mini mills* e usinas integradas: 15 usinas no Brasil e 38 no Exterior.
 - *Mini mills* representam 78% da capacidade instalada;
 - Flexibilidade operacional.

- ▶ Estrutura eficiente de custos.
 - Baixa proporção custo fixo/variável (24% / 76%)*.

- ▶ Plantas eficientes especializadas.
 - Matérias-primas locais e vendas regionalizadas.

* Valores do 9M14.

Investimentos - Primeira fase da usina no México entra em operação em 2014

- ▶ Construção de nova usina produtora de perfis estruturais, por meio da *joint venture* Gerdau Corsa.
- ▶ Capacidade instalada anual de 1 milhão de toneladas de aço e de 700 mil toneladas de laminados.
- ▶ Aciaria entrará em operação no final de 2014 e a laminação em 2015.
- ▶ Empreendimento irá atender a construção civil e a indústria no México e nos demais países do NAFTA.



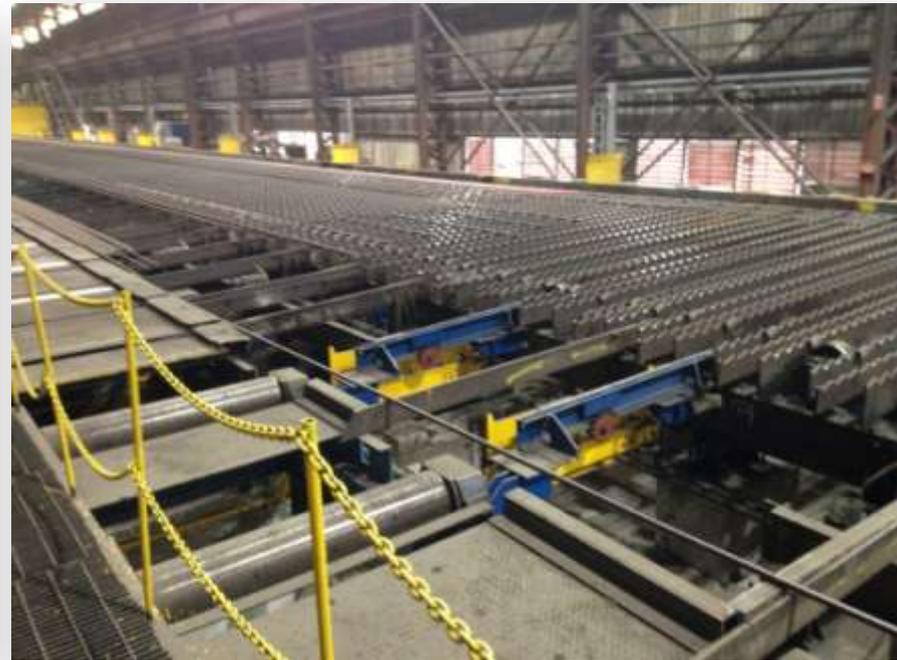
Construção de nova planta em Ciudad Sahagún, no Estado de Hidalgo.

Investimentos – Laminador de aços especiais em Monroe

- ▶ Novo laminador que aumentará a capacidade em 300 mil toneladas, com início de operação no final de 2014.
- ▶ Novo forno de reaquecimento na laminação da usina de Monroe (Michigan), com início da operação previsto para o primeiro trimestre de 2015.



Forno de reaquecimento.



Leito de resfriamento.

Projeto de aços planos - cronograma



Mar/12

Início da operação
do Laminador de
Bobinas a Quente



Out/14

Início da operação
do Laminador de
Chapas Grossas

Início da operação do
2º veio do
lingotamento de
placas

Out/13

Início da operação da
linha de acabamento

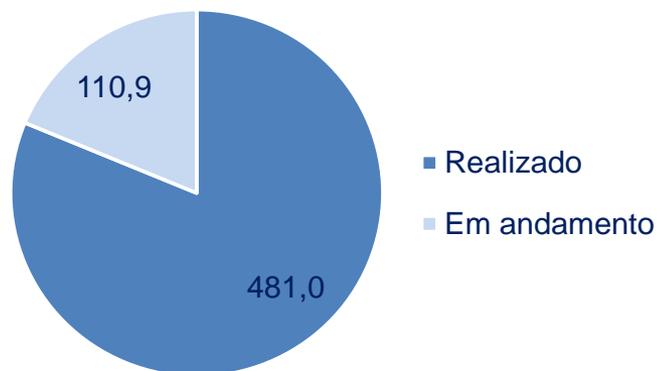
Set/16



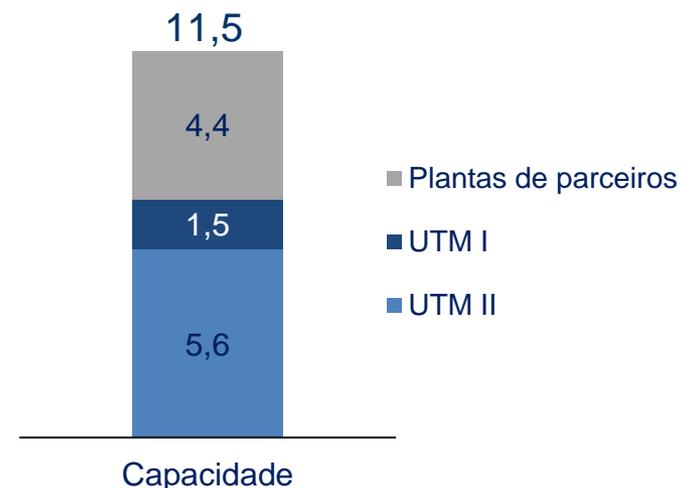
Projeto de minério de ferro

- ▶ Autossuficiência traz benefícios em custo para a unidade de Ouro Branco:
 - Necessidade anual de minério de ferro: 6,5 MMt*.
- ▶ Projeto de expansão de capacidade sendo revisado.
- ▶ Sem compromisso de longo prazo (volumes e logística).

CAPEX (US\$ milhões)



CAPACIDADE (milhões de ton)



CAPEX + Aquisição da Mina: US\$ 44/t

* Considerando 90% de utilização da capacidade.

Estratégia operacional – integração vertical

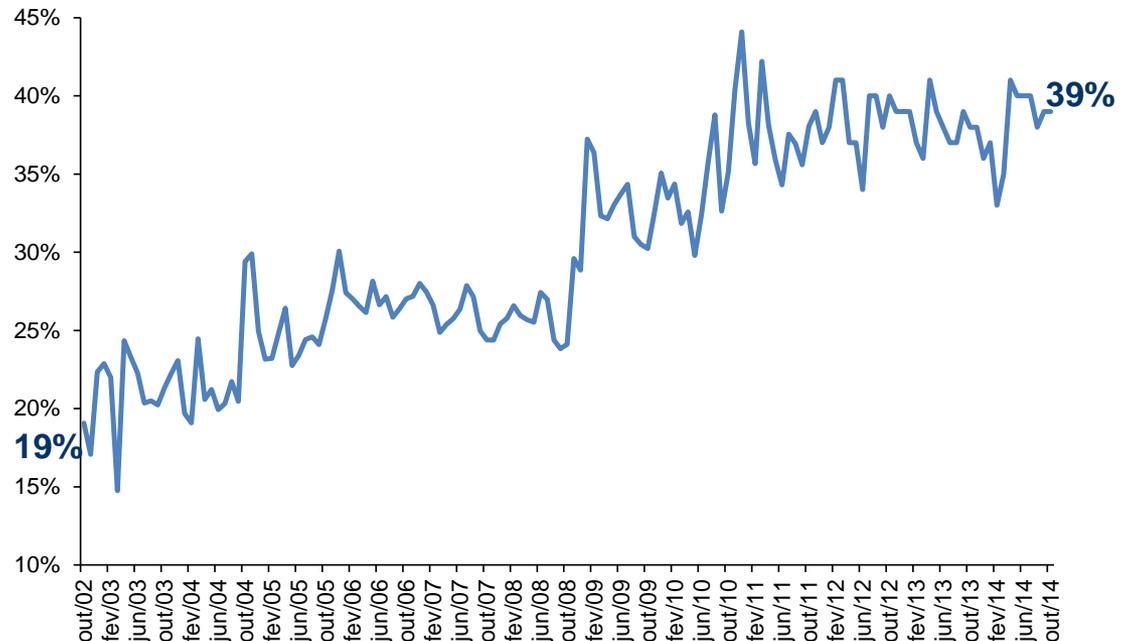
Unidades de Transformação

- ▶ 150 unidades de transformação (inclui corte e dobra): 49 no Brasil e 101 no Exterior.
- ▶ Rede de distribuição com ampla gama de produtos: 89 unidades comerciais no Brasil e 71 no Exterior.

BENEFÍCIOS:

- Ganhos de qualidade;
- Aumento da produtividade;
- Diminuição da mão de obra;
- Dispensa amarração;
- Ganho no cronograma da obra.

% PARTICIPAÇÃO DOS PRODUTOS PRONTOS PARA O USO NAS VENDAS PARA CONSTRUÇÃO CIVIL DA ON BRASIL



Player em todos segmentos

Produtos e mercados consumidores



Brasil	América do Norte	América Latina	Aços Especiais	Minério de Ferro
<ul style="list-style-type: none"> ▶ Residencial; ▶ Infraestrutura; ▶ Indústria e construções comerciais; ▶ Agricultura; e ▶ Exportação de placas, blocos e tarugos. 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Infraestrutura; ▶ Não residencial; e ▶ Indústria. 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Residencial; ▶ Infraestrutura; e ▶ Indústria e construções comerciais. 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Automotivo; ▶ Indústria Naval; e ▶ Energia. 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Matéria-prima para a indústria do aço.

Participação global com presença regional dominante



- Unidades produtoras de aço e laminados
- Unidades de transformação
- Unidades de minério de ferro
- Unidades de insumos / matérias-primas*
- Centrais geradoras de energia
- Unidades comerciais
- Terminais portuários privativos

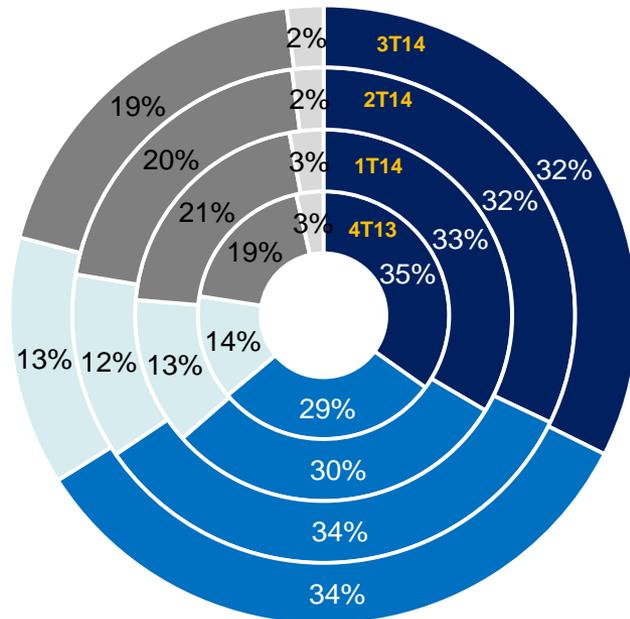
★ Sede da Gerdau

Países em que a Gerdau possui empresas com controle compartilhado: Guatemala, México e República Dominicana.

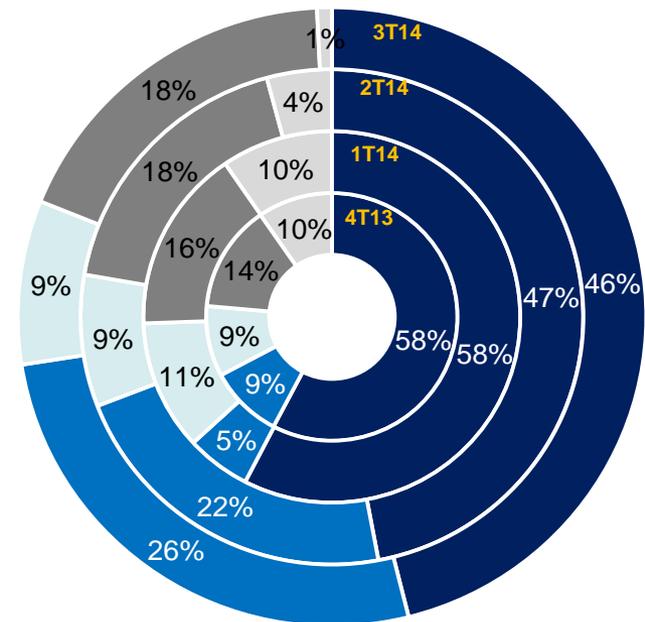
* Unidades de coleta e processamento de sucata, unidades de produção de ferro-gusa sólido e unidades de carvão mineral.

América do Norte aumenta sua relevância no resultado consolidado

Participação na Receita Líquida por ON



Participação no EBITDA por ON



- Brasil
- América do Norte
- América Latina
- Aços Especiais
- Minério de ferro

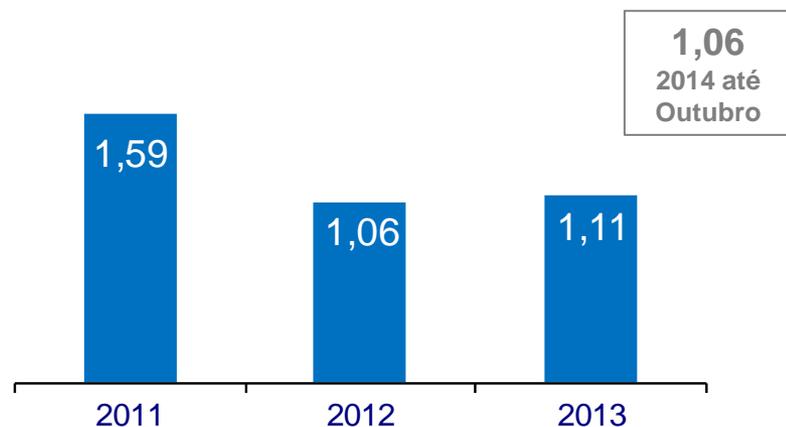
Relacionamentos

COLABORADORES

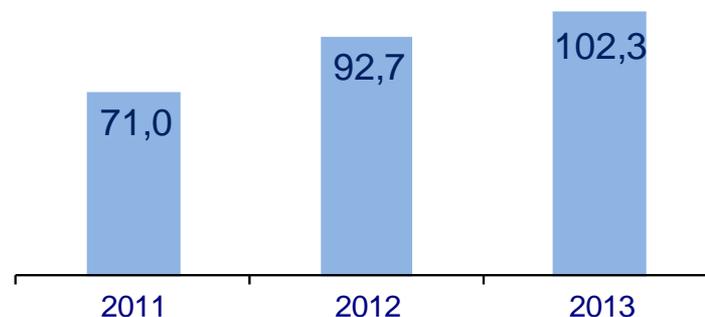
Investimentos em capacitação contribuem para o alcance de metas desafiadoras da Companhia.

Índice de favorabilidade da pesquisa de opinião foi de 75% em 2014. O desempenho global da Gerdau ficou cinco pontos percentuais acima da média do mercado mundial.

Taxa de frequência de acidentes de trabalho¹



Investimentos em saúde e segurança do trabalho (R\$ milhões)



A Gerdau recebeu, pela 4ª vez, o Safety and Health Excellence Recognition, concedido pelo World Steel Association.

¹Taxa de frequência de acidentes com perda de tempo por milhão de horas trabalhadas, incluindo colaboradores e prestadores de serviços. Os dados também incluem trabalho restrito e mudança de função (OSHA recordable tratado como acidente CPT).

SOCIEDADE

Gerdau contribui para a transformação social por meio da educação e da qualidade em gestão.

R\$ 62,5 milhões investidos em projetos sociais em 2013



Atualmente:

Mais de 11 mil voluntários

900 iniciativas em 14 países

212 comunidades envolvidas

8 anos consecutivos no ISE*

Contribuições para a sociedade

Educação

Mobilização para uma educação de qualidade por meio da melhoria da gestão das instituições de ensino público e da capacitação dos educadores.

Qualidade em Gestão

Desenvolvimento de escolas, governos, micro e pequenas empresas e organizações sociais por meio de estímulo à excelência de gestão e ao empreendedorismo.

Mobilização Solidária

Ações de mobilização para fomento da cidadania e desenvolvimento de campanhas solidárias para apoio às comunidades.

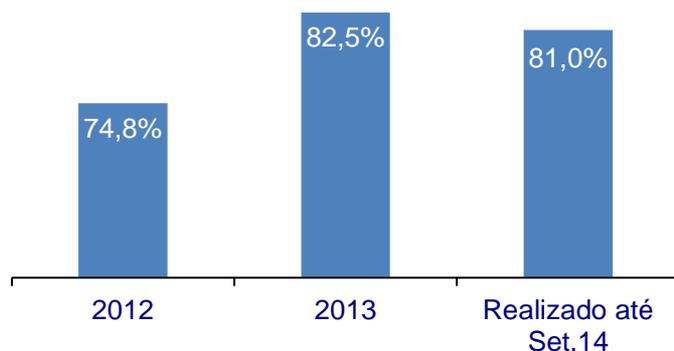
*Índice de Sustentabilidade Empresarial.



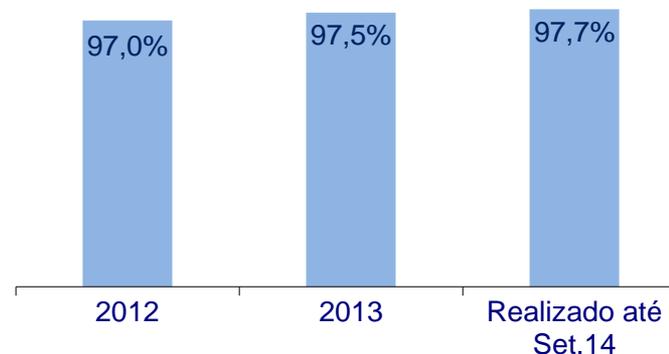
Gerdau contribui para a redução do consumo de recursos naturais ao reciclar sucata e reaproveitar coprodutos.

Reaproveitamento de coprodutos

(% do total gerado)



Taxa de recirculação de água



Reconhecimentos:

- Em 2013, a Gerdau foi uma das homenageadas pelo **Prêmio Hugo Werneck de Sustentabilidade & Amor à Natureza**, realizado pelo Governo de Minas Gerais em parceria com entidades empresariais do Estado.
- Além disso, o **Programa Gerdau Germinar** figurou em 5º lugar na lista do Benchmarking Brasil 2013, a qual destaca a excelência gerencial de práticas sustentáveis em empresas brasileiras.
- No Chile, o Centro de Investigação, Desenvolvimento e Inovação de Estruturas e Materiais reconheceu o pioneirismo da Gerdau na América Latina na elaboração da **Declaração Ambiental de Produtos (DAP)**.

Agenda

➤ SETORIAL

➤ CORPORATIVO

➤ **DESEMPENHO E PERSPECTIVAS**

➤ CONSIDERAÇÕES FINAIS

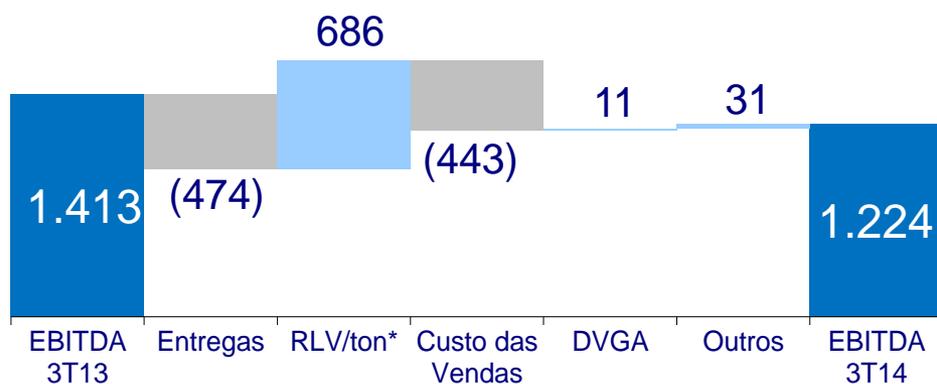
Palestrantes:

André B. Gerdau
Johannpeter
Diretor-Presidente (CEO)

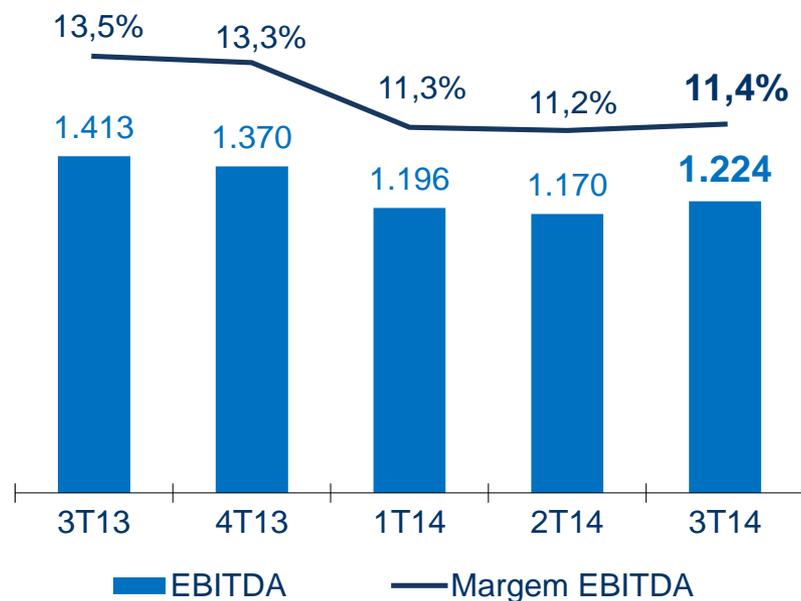
André Pires
de Oliveira Dias
VP Executivo de Finanças,
Controladoria & RI

Desempenho Gerdau 3T14 – Consolidado

Evolução do EBITDA (R\$ milhões)



EBITDA (R\$ milhões) e Margem EBITDA



* Inclui Receita Líquida de Minério de ferro.

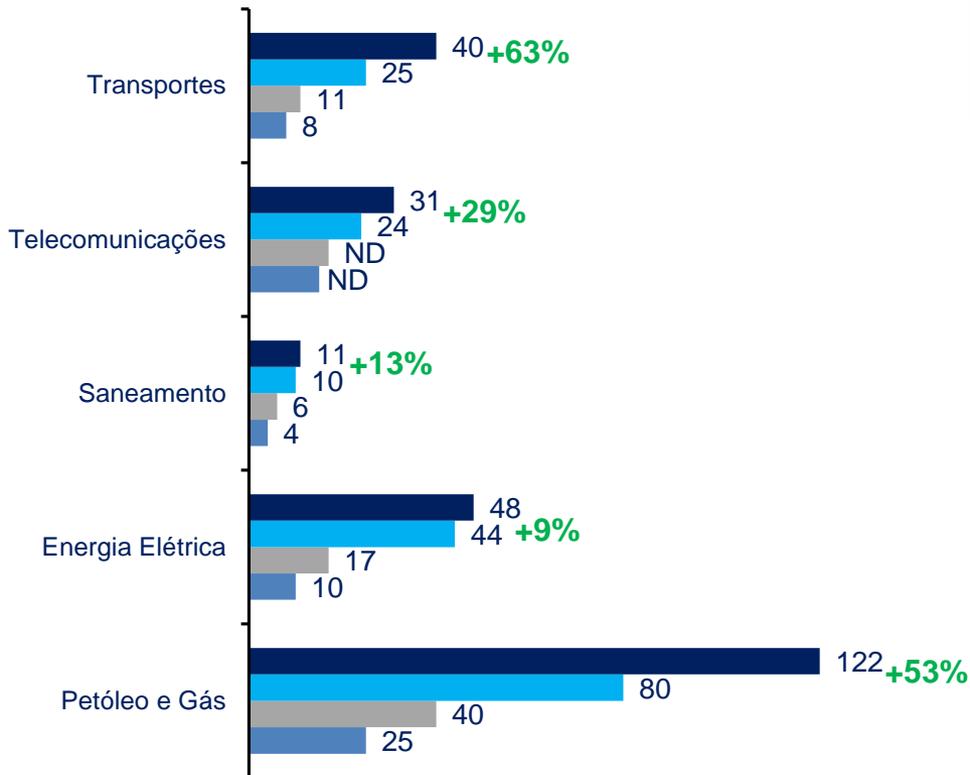
Perspectivas ON Brasil

Perspectivas 2015

- ▶ Crescimento do PIB: +0,8%;
- ▶ Crescimento do consumo de aço: +1,5%.

Investimentos em Infraestrutura

(bilhões de R\$/ano)

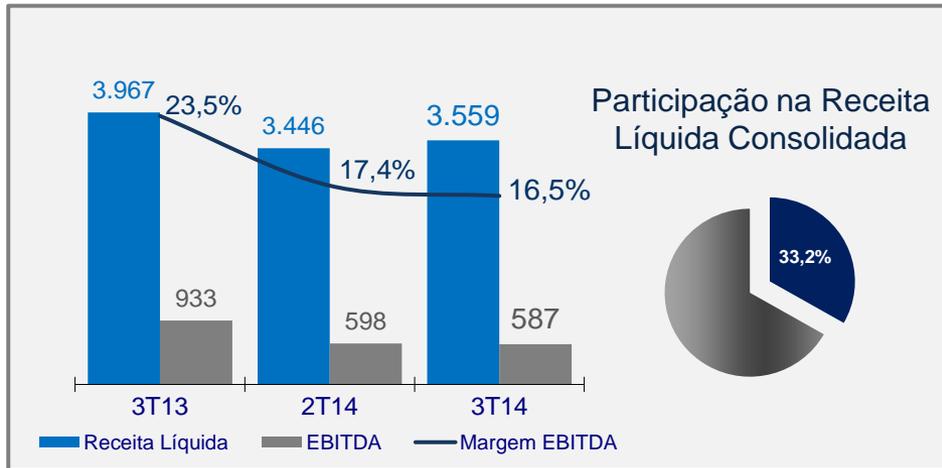


■ 2014-2017 ■ 2009-2012 ■ 2005-2008 ■ 2002-2005

Fonte: FOCUS, Instituto Aço Brasil – IABr, FGV, BNDES, ANTT e ANTAQ.

Obs.: Receita Líquida e EBITDA em R\$ milhões.

*e: esperado.



Construção Comercial



■ Shoppings em operação

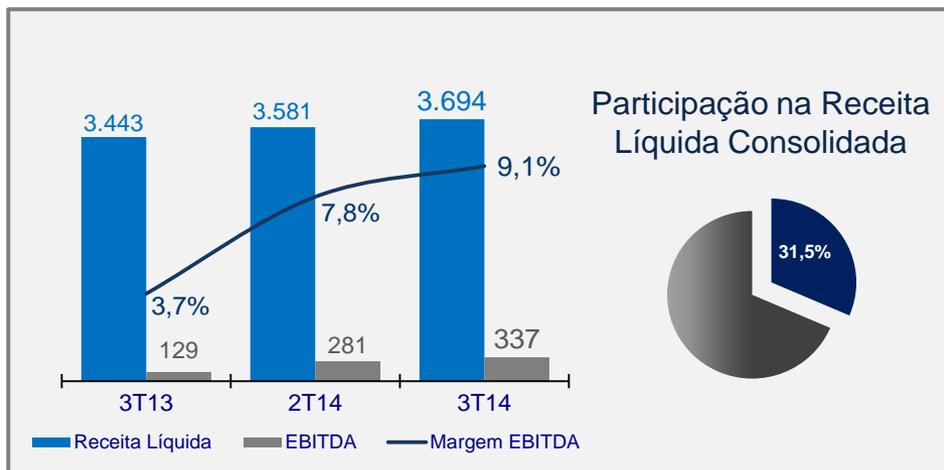
—●— Crescimento % em quantidade de shoppings

Perspectivas ON América do Norte

Perspectivas 2015 (EUA)

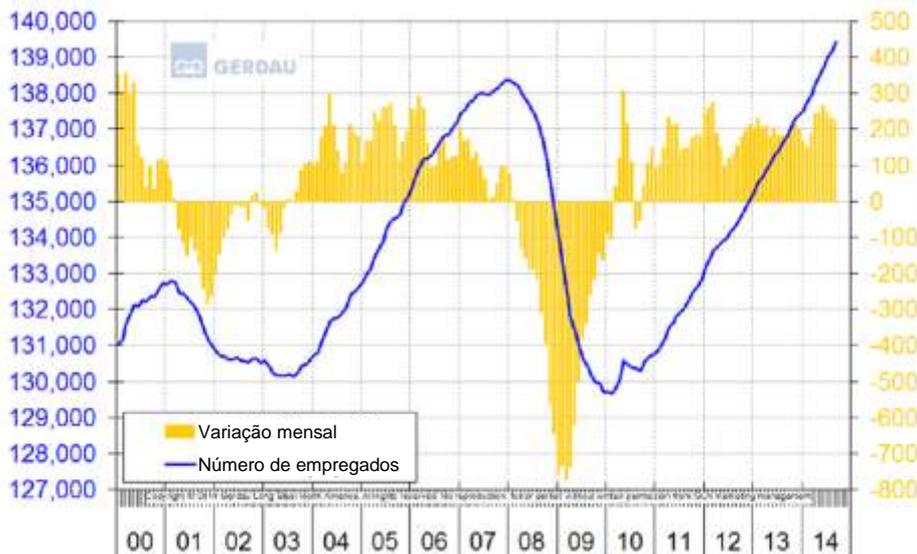
- ▶ Crescimento do PIB: +3,1%;
- ▶ Crescimento do consumo de aço: +1,9% (104,1 mmt).

CONSTRUÇÃO NÃO RESIDENCIAL	UDM até setembro	
	US\$ Bilhões	Variação A/A
Investimento Total	337,0	7,0%
Privado	235,0	11,3%
Público	102,0	-1,7%



Empregos não-agrícola nos EUA

Empregos totais e Média móvel de 3 meses: jan.00 a set.14



Índices de manufatura e não manufatura

Institute of Supply Management (ISM): jan.03 a set.14



Fonte: ISM, BLS, US Census Bureau e worldsteel.

UDM – últimos doze meses.

Obs.: Receita Líquida e EBITDA em R\$ milhões.

Perspectivas ON América Latina

► Presença relevante nos principais mercados.

México

- Acesso ao mercado americano.
- Nova usina de perfis estruturais (2014 / 2015).
- PIB 2015: +3,5%



Colômbia

- Recursos de carvão e produção de coque.
- PIB 2015: +4,5%.



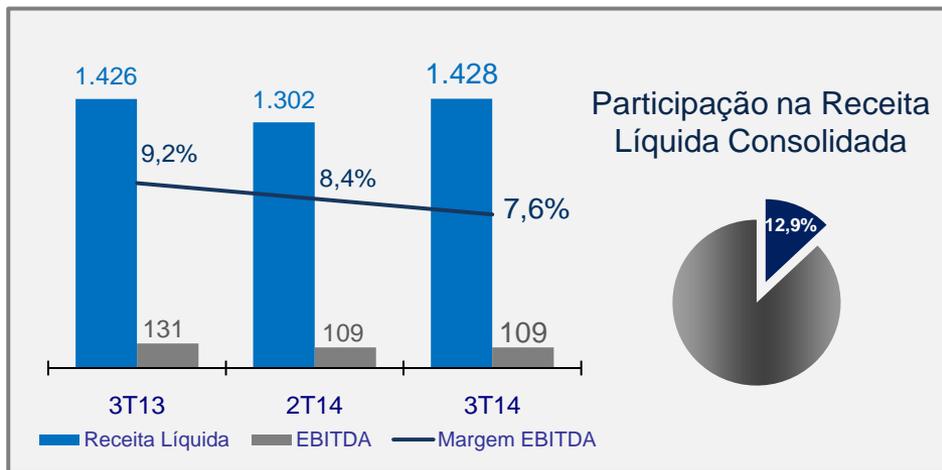
Peru

- Ótima logística.
- Forte crescimento.
- PIB 2015: +5,1%.

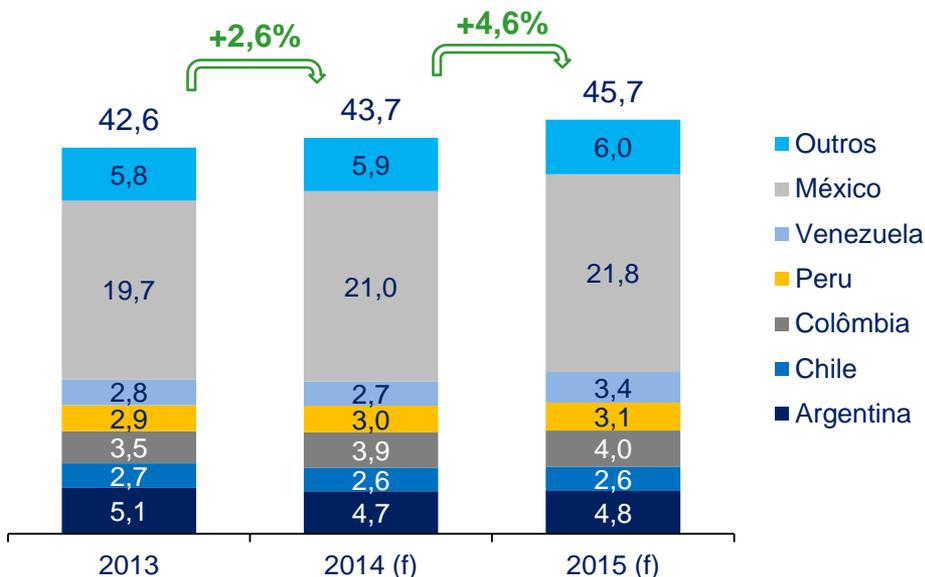


Chile

- Mercado maduro.
- Boa rede de distribuição.
- PIB 2015: +3,3%.



Consumo aparente de aço acabado (Mt)



Fonte: worldsteel, Instituto Lationamericano de Ferro e Aço e FMI.
 Obs.: Receita Líquida e EBITDA em R\$ milhões.
 f: projetado (forecast).

Perspectivas ON Aços Especiais

► Cobertura global, com operações no Brasil, EUA, Espanha e Índia.

► Um dos maiores produtores mundiais, sendo o principal fornecedor para a indústria automotiva no mundo.

Perspectivas 2015*

Europa

- Veículos Leves: +2%
- Veículos Pesados: +6%

América do Norte

- Veículos Leves: +1,0%
- Veículos Pesados: +1,5%

Índia

- Veículos Leves: +5,0%
- Veículos Pesados: +4,0%

Brasil

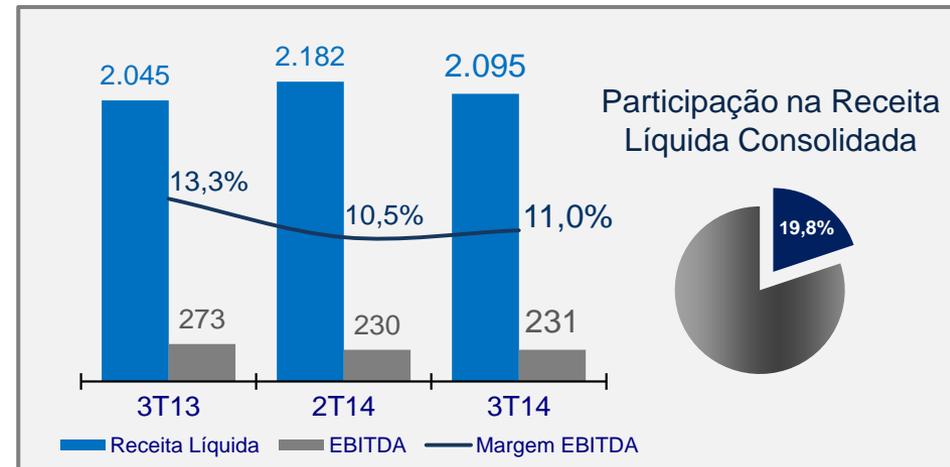
- Veículos Leves: +1,0%
- Veículos Pesados: -1,0%

* Produção

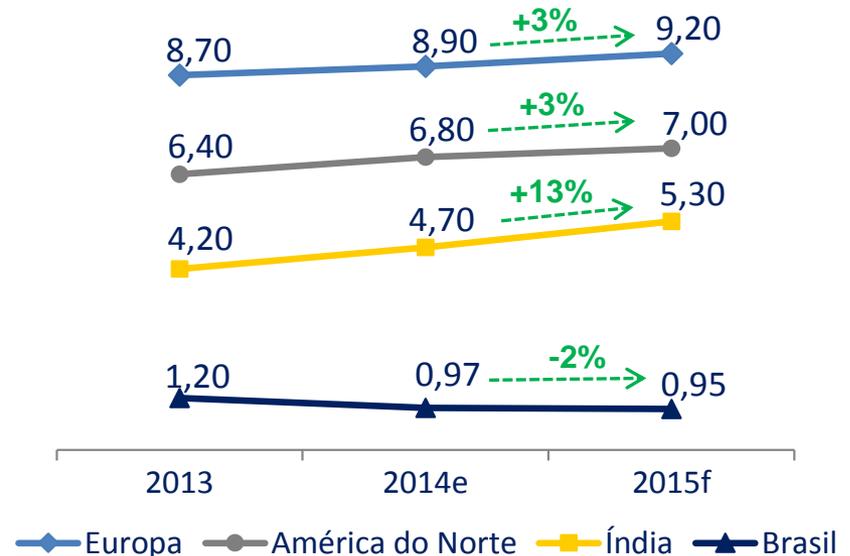
Fonte: ANFAVEA, ACEA, IHS e LCA.

Obs.: Receita Líquida e EBITDA em R\$ milhões.

e: esperado / f: projetado (forecast).

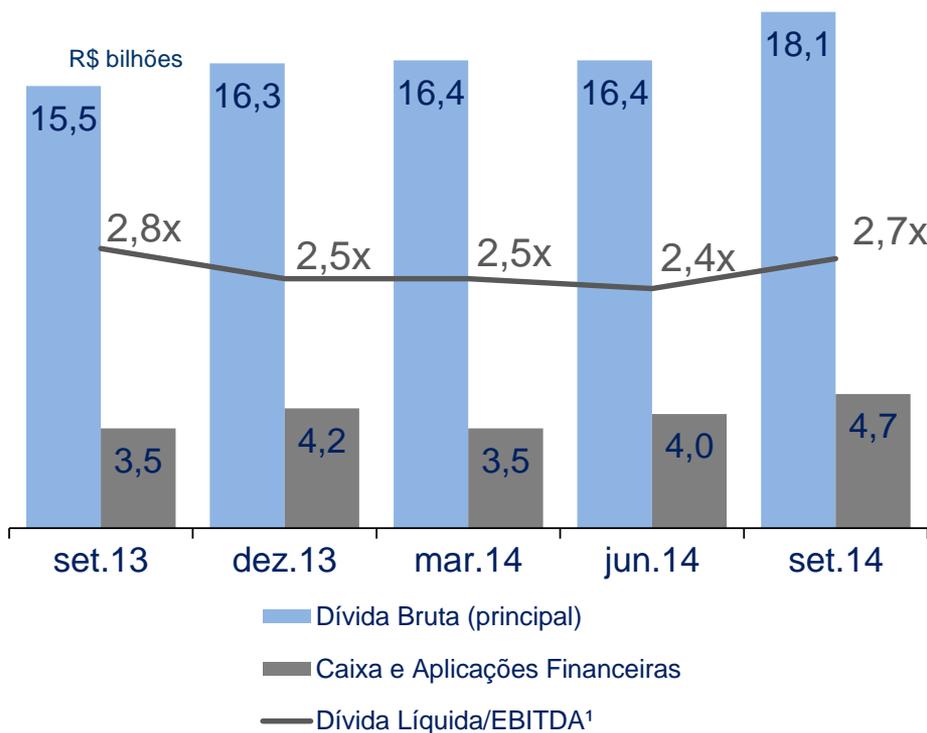


Demanda total Aços Especiais (milhões de toneladas)



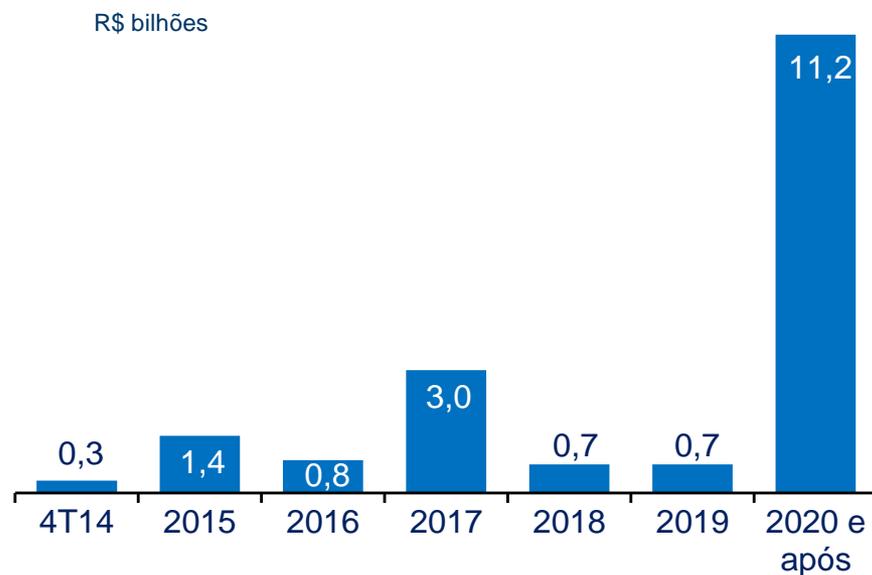
Endividamento e liquidez

Dívida e *Ratio*



Custo Médio da Dívida: 6,5%

Cronograma de amortização da dívida

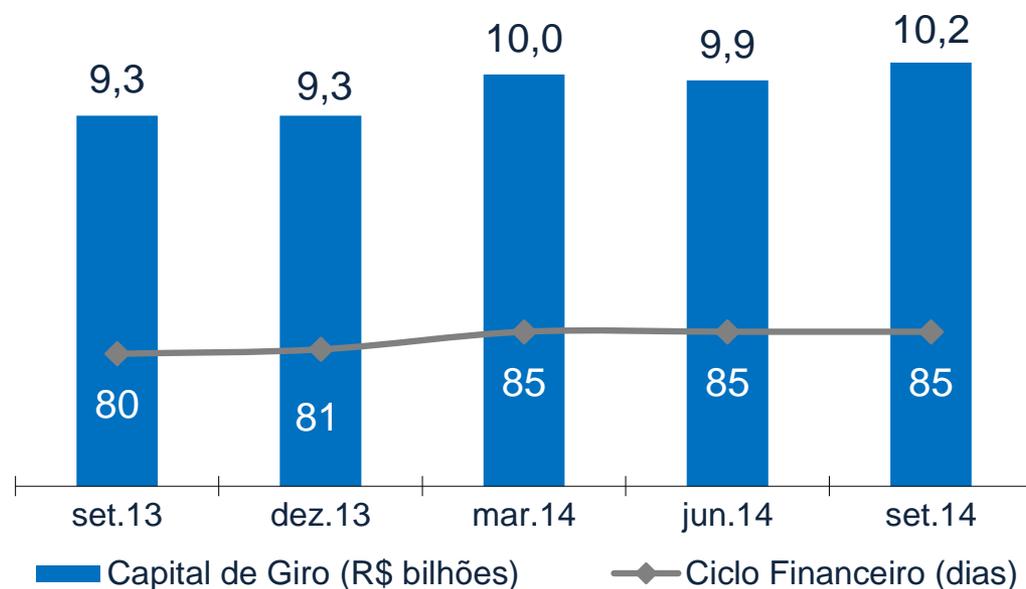


Prazo Médio da Dívida: 7,2 anos

(1) EBITDA dos últimos 12 meses.

Capital de Giro

Capital de giro (R\$ milhões)	31.12.2013	30.06.2014	30.09.2014
Contas a receber de clientes (+)	4.079	4.292	4.364
Estoques (+)	8.500	9.006	9.312
Fornecedores (-)	3.271	3.448	3.506
Capital de giro	9.308	9.850	10.170



Agenda

➤ SETORIAL

➤ CORPORATIVO

➤ DESEMPENHO E PERSPECTIVAS

➤ **CONSIDERAÇÕES FINAIS**

Palestrantes:

André B. Gerdau
Johannpeter
Diretor-Presidente (CEO)

André Pires
de Oliveira Dias
VP Executivo de Finanças,
Controladoria & RI

Comentários Finais

- ▶ Excesso de capacidade instalada mundial de aço deve seguir impactando a indústria do aço.
- ▶ Perspectiva de menor crescimento do consumo mundial de aço frente ao esperado inicialmente, pela diminuição do crescimento das economias emergentes, apesar da melhoria de desempenho das economias desenvolvidas.
- ▶ Expectativa de forte evolução da economia nos Estados Unidos, ampliando o consumo aparente de aço na região.
- ▶ Cenário brasileiro continuará desafiador, considerando a perspectiva de baixo crescimento econômico, com impacto nos segmentos em que atuamos: construção civil, indústria e automotivo.
- ▶ Perspectivas de crescimento para a América Latina, porém, com continuidade da entrada de elevados volumes de aço importado na região.
- ▶ Ritmo de recuperação lenta e gradual da economia europeia.
- ▶ Perspectiva de crescimento na Índia.
- ▶ Gerdau seguirá trabalhando fortemente para ajustar as operações aos movimentos do mercado mundial do aço, buscando a melhoria da eficiência e a redução dos custos operacionais, assim como a adequação dos níveis de CAPEX.

Declaração

Esta apresentação pode conter afirmações que constituem previsões para o futuro. Essas previsões são dependentes de estimativas, informações ou métodos que podem estar incorretos ou imprecisos e podem não se realizar. Essas estimativas também estão sujeitas a riscos, incertezas e suposições, que incluem, entre outras: condições gerais econômicas, políticas e comerciais no Brasil e nos mercados onde atuamos e regulamentações governamentais existentes e futuras. Possíveis investidores são aqui alertados de que nenhuma dessas previsões é garantia de futuro desempenho, pois envolvem riscos e incertezas. A empresa não assume, e especificamente nega, qualquer obrigação de atualizar quaisquer previsões, que fazem sentido apenas na data em que foram feitas.