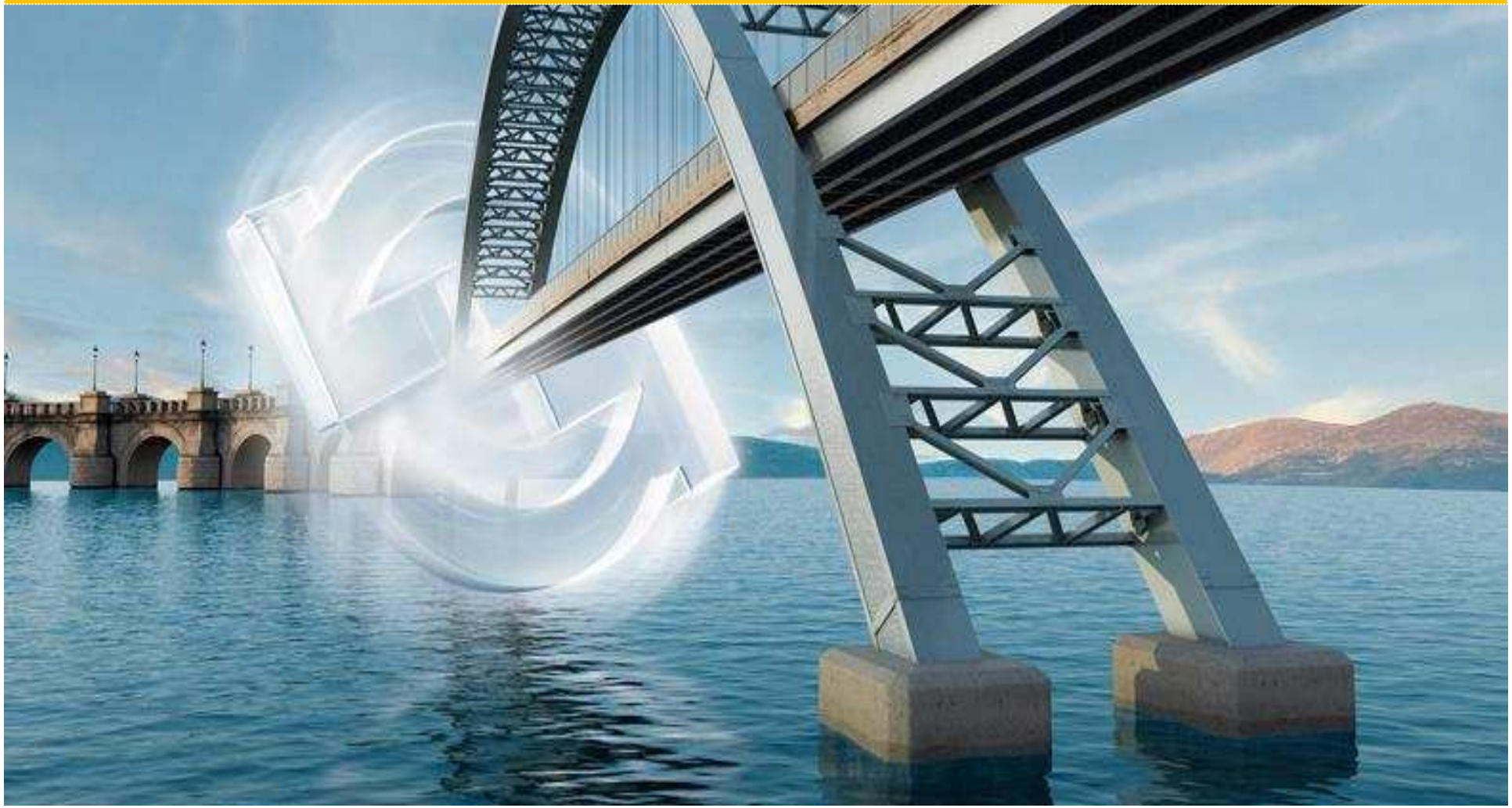
GERDAU

GGB LISTED NYSE

LATIBEX XGGB

GERDAU DAY NYSE

Junho, 2015



Agenda

- SETOR
- CORPORATIVO e ESTRATÉGIA
- OPERAÇÃO DE NEGÓCIO AMÉRICA DO NORTE
- DESEMPENHO E PERSPECTIVAS
- CONSIDERAÇÕES FINAIS

Palestrantes:	Andre B. Gerdau Johannpeter CEO	Andre Pires de Oliveira Dias CFO e Diretor de RI	Peter Campo Presidente da ON América do Norte

Agenda

- SETOR
- CORPORATIVO e ESTRATÉGIA
- OPERAÇÃO DE NEGÓCIO AMÉRICA DO NORTE
- DESEMPENHO E PERSPECTIVAS
- CONSIDERAÇÕES FINAIS

Palestrantes:	**Andre B. Gerdau Johannpeter** **CEO**	Andre Pires de Oliveira Dias CFO e Diretor de RI	Peter Campo Presidente da ON América do Norte

Projeções da Worldsteel revisadas para baixo

Consumo aparente de aço

	milhões de toneladas			taxa de crescimento	
	2014	**2015 (f)**	**2016 (f)**	**15/14**	**16/15**
Mundo	**1.537,3**	**1.544,4**	**1.565,5**	**0,5%**	**1,4%**
União Europeia (28)	146,8	149,9	154,1	2,1%	2,8%
NAFTA	144,6	143,3	145,1	-0,9%	1,3%
América do Sul e Central	48,1	46,5	48,1	-3,3%	3,4%
Ásia e Oceania	1.015,6	1.021,5	1.030,4	0,6%	0,9%
China	710,8	707,2	703,7	-0,5%	-0,5%
Outros	182,2	183,2	187,8	0,5%	2,5%

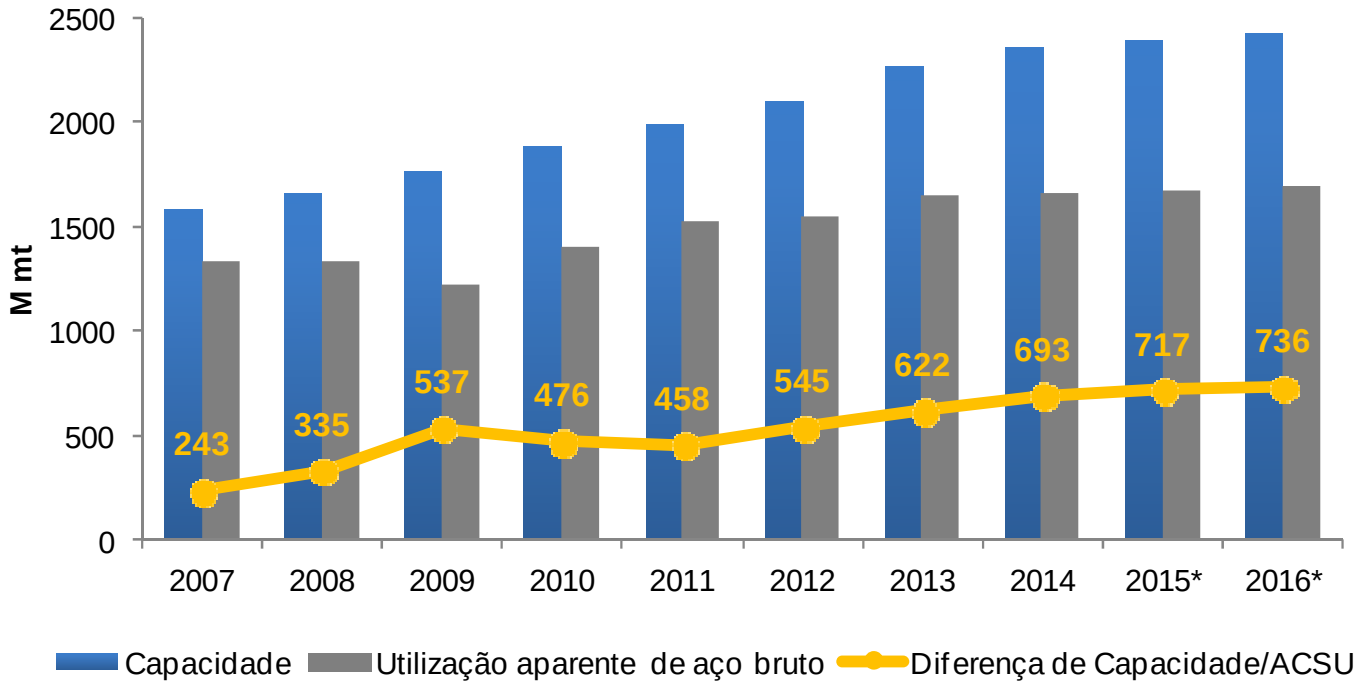
Fonte: worldsteel – SRO Abril 2015.

GERDAU

Excesso de capacidade cresceu, embora pareça estar estabilizando

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Jan. - Abr. 2015
Taxa de utilização da capacidade mundial de aço	89,4%	81,6%	70,8%	77,2%	79,3%	77,9%	77,3%	75,5%	71,8%

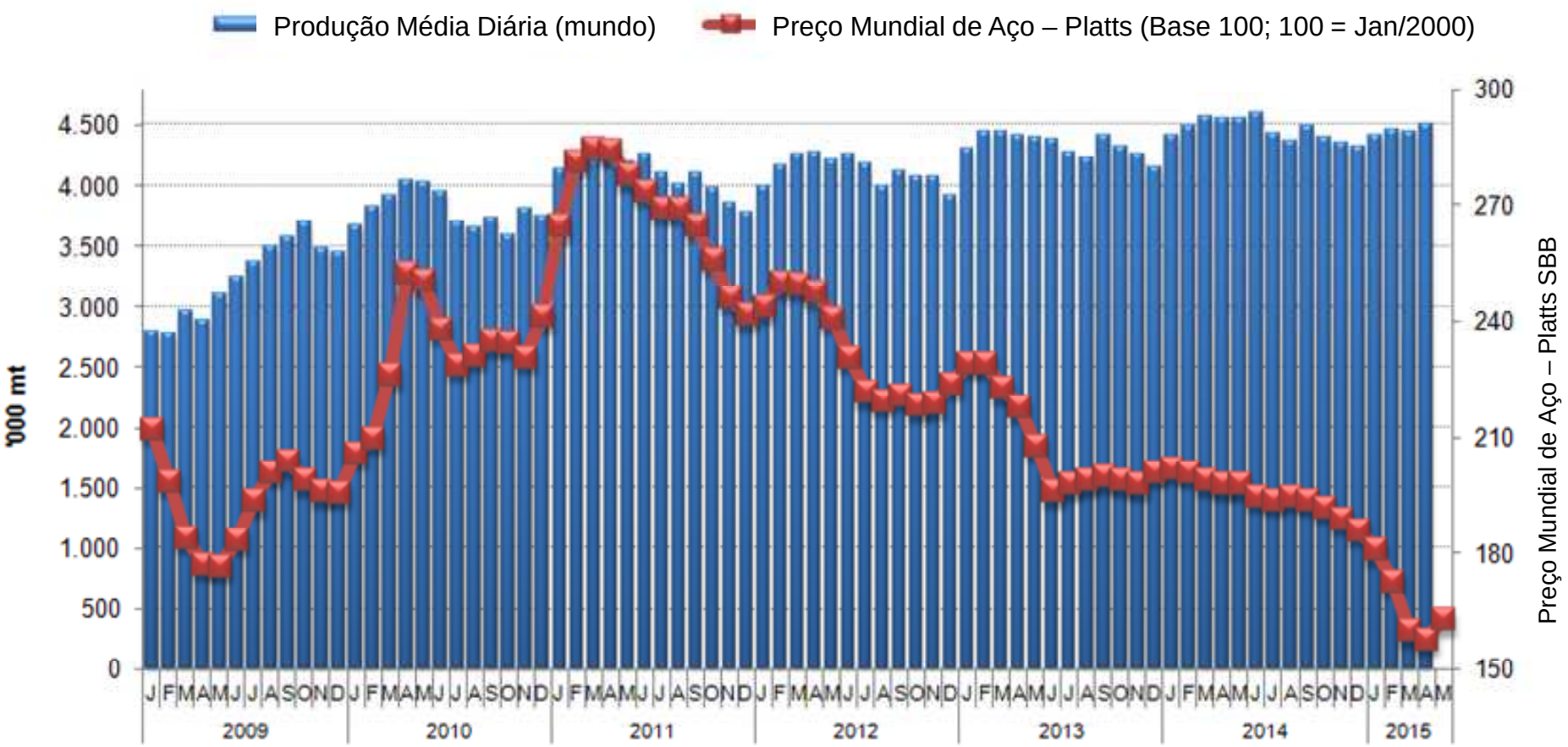
Capacidade vs. Consumo Aparente de Aço



Fonte: worldsteel. ACSU: consume aparente de aço bruto.
*previsão

GERDAU

Sobre oferta global continua a afetar a rentabilidade da indústria



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

GERDAU

China: níveis de produção estabilizados em um nível elevado



- **Exportação de Aço Acabado Jan-Abr.15**:

34,3 milhões de toneladas, crescimento de **32,7%***.

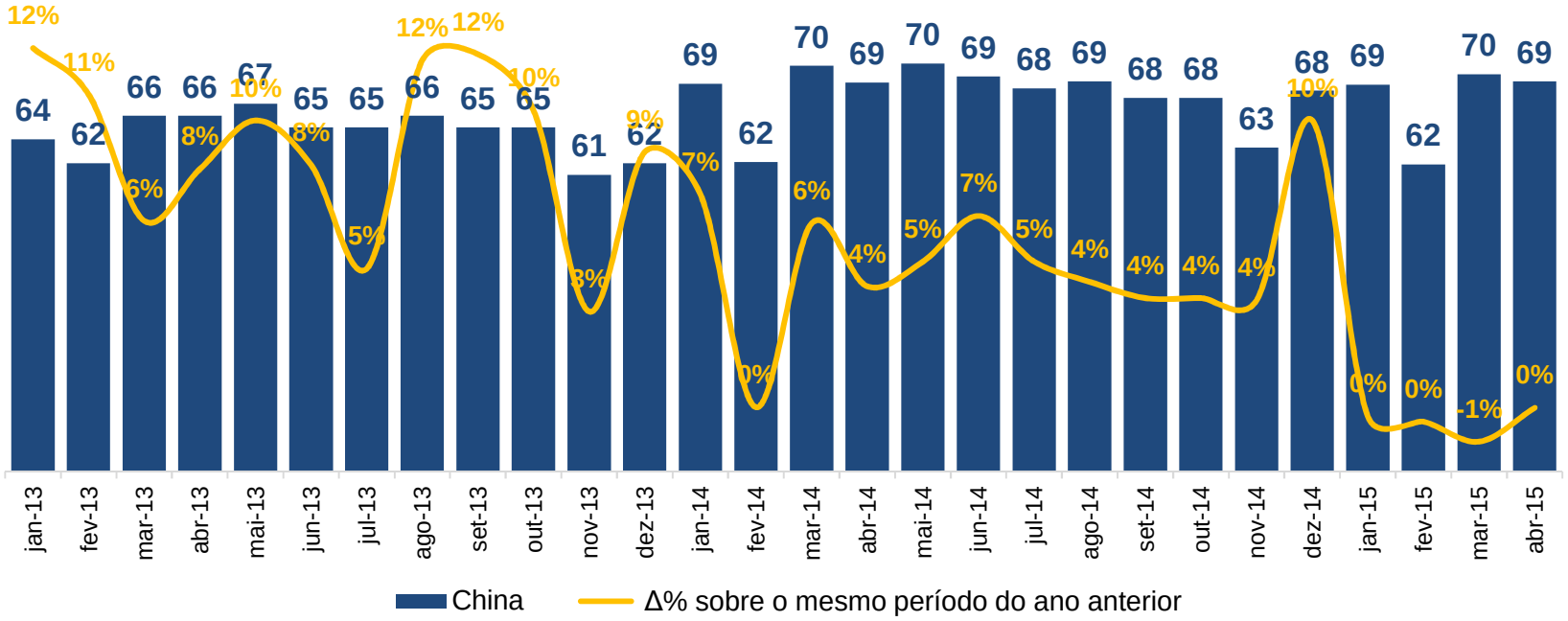
- **Importação de Aço Acabado Jan-Abr.15**:

4,4 milhões de toneladas, queda de **9,5%***.

- **Produção de Aço Jan-Abr.15**:

200 milhões de toneladas, **0,3%*** abaixo.

Produção de Aço Bruto
(milhões de toneladas)



Fonte: worldsteel e Platts.
* Comparado ao mesmo período do ano anterior.

GERDAU

Agenda

- SETOR
- **CORPORATIVO e ESTRATÉGIA**
- OPERAÇÃO DE NEGÓCIO AMÉRICA DO NORTE
- DESEMPENHO E PERSPECTIVAS
- CONSIDERAÇÕES FINAIS

Palestrantes:	**Andre B. Gerdau Johannpeter**	Andre Pires de Oliveira Dias	Peter Campo
	CEO	CFO e Diretor de RI	Presidente da ON América do Norte

GERDAU

Indústria do aço enfrenta desafios em 2015

Desafios atuais estão transformando a Gerdau

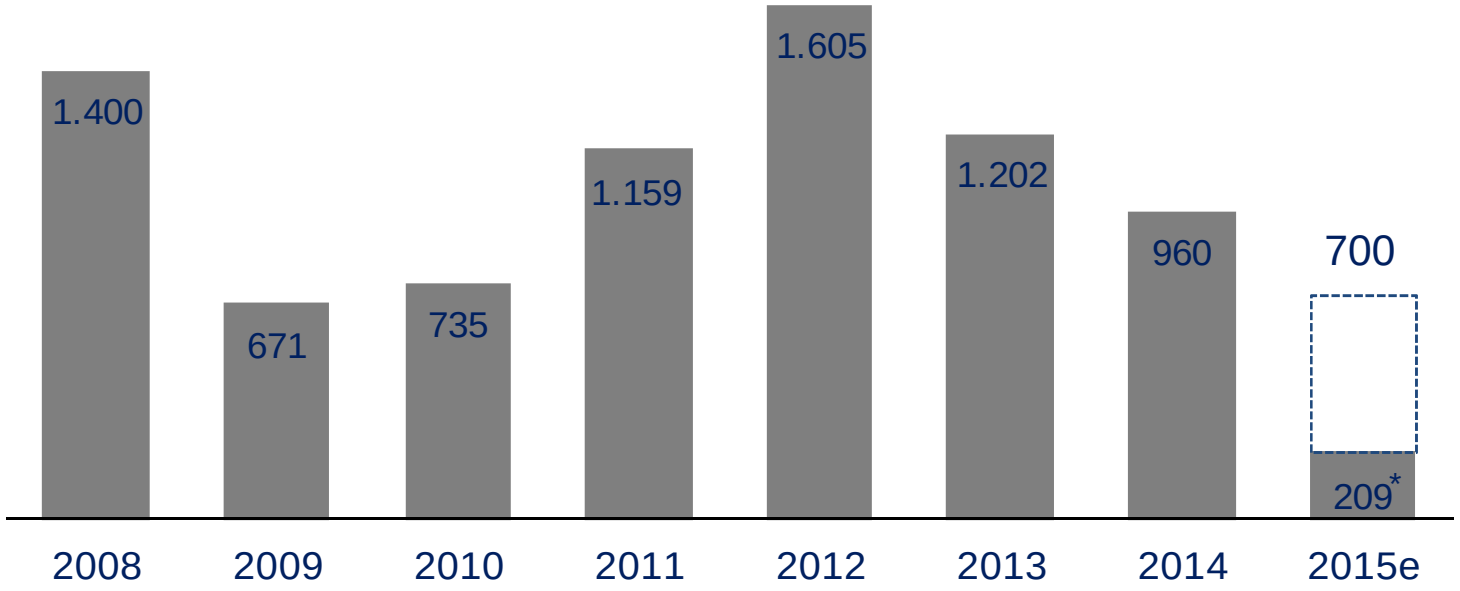
Principais iniciativas:

- Disciplina de CAPEX 1
- Otimização de ativos e desinvestimento de ativos *non-core* 2
- Redução de custos e SG&A 3
- Modernizando a cultura, estrutura e liderança 4

Continuando a ser seletivo nos desembolsos de capex

1

Desembolso de CAPEX (US$ milhões)



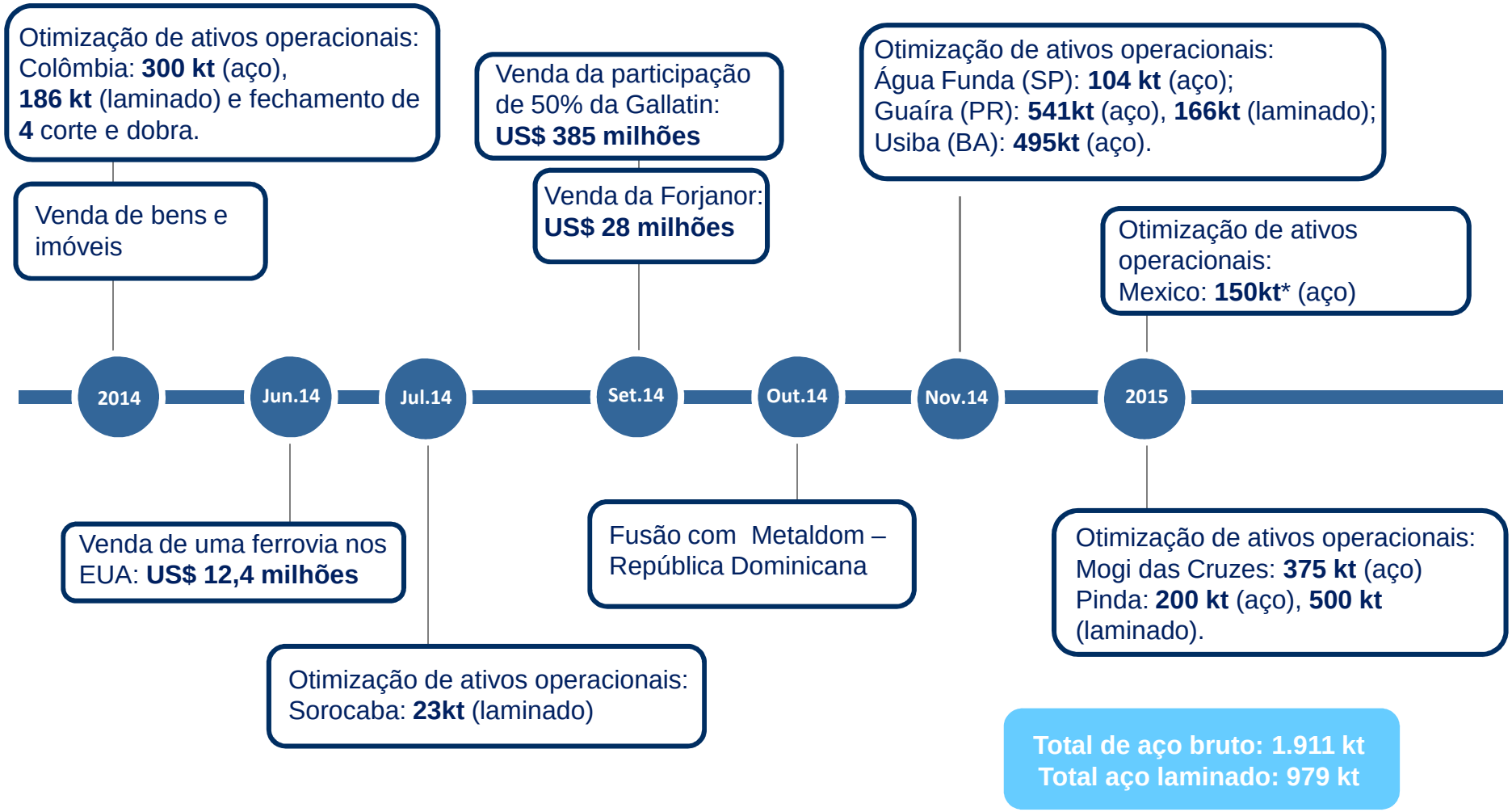
Aprovação esperada para 2015: US$ 381 milhões

e: esperado.
* Refere-se ao 1T2015

GERDAU

Ajustar operações para garantir a sustentabilidade do negócio

2



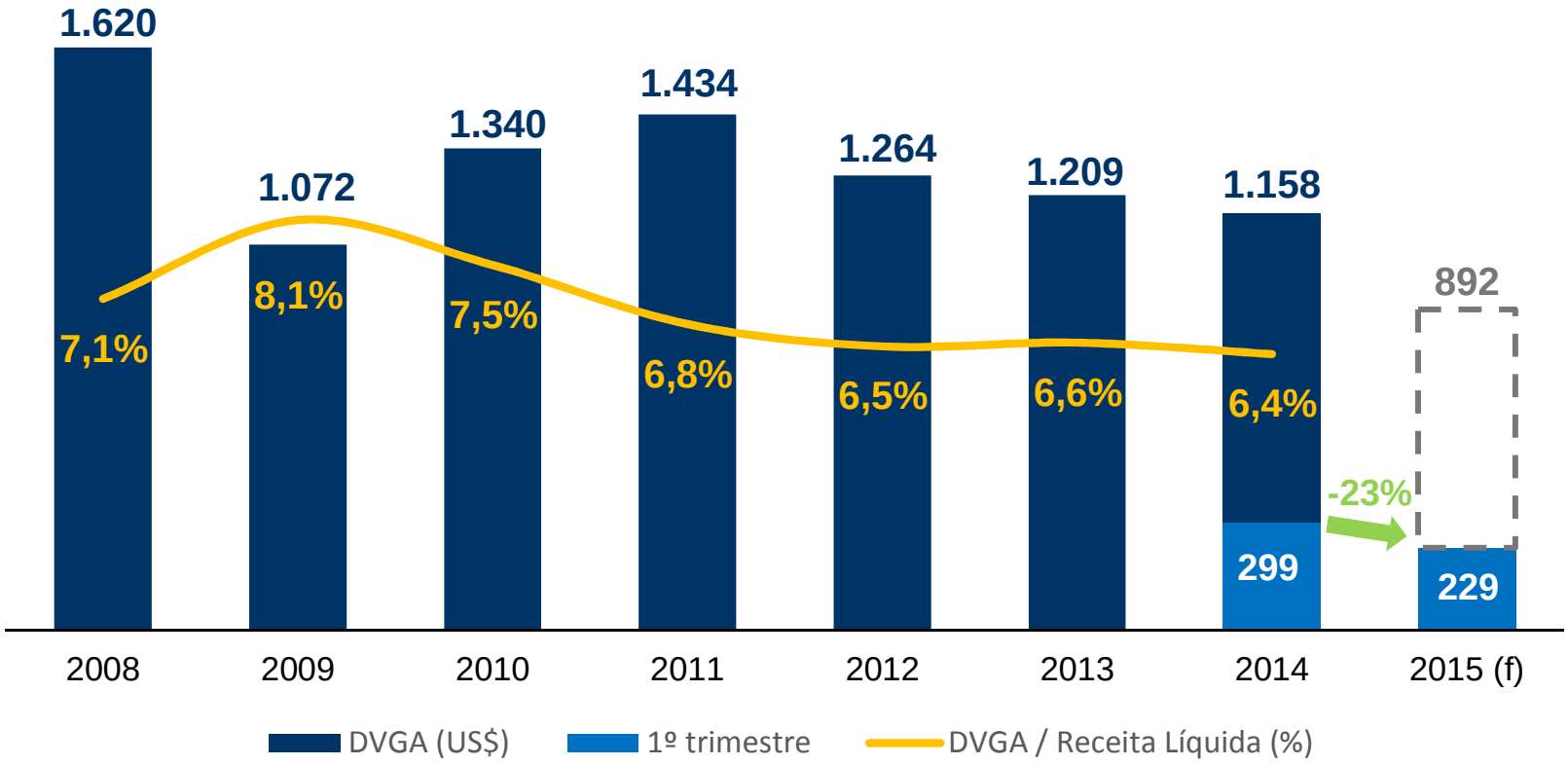
* Refere-se a uma *joint venture* no México (Corsa), a capacidade não está incluída na capacidade total da Gerdau.

GERDAU

Entregando redução de custos e DVGA

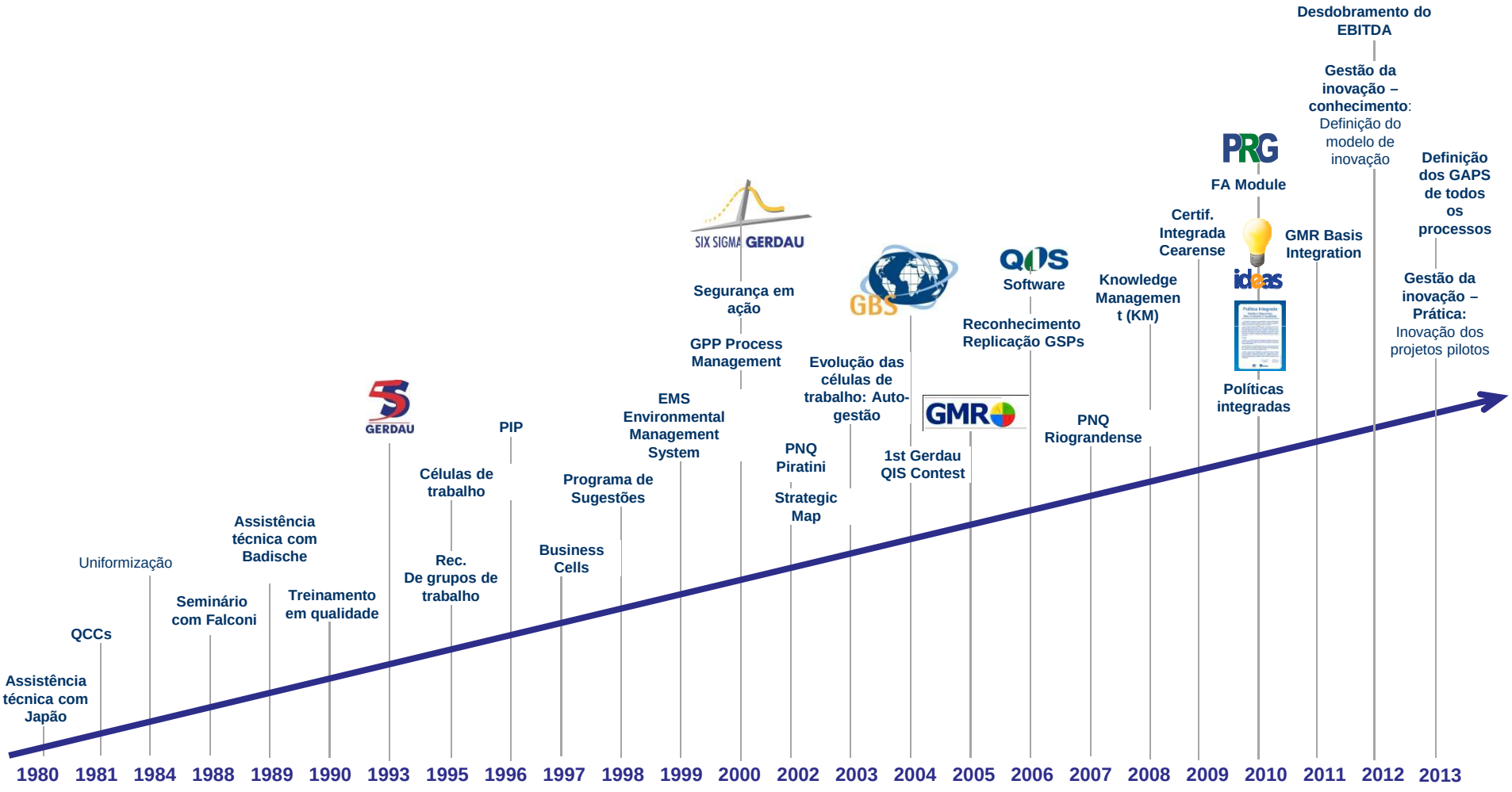
3

DVGA – Despesas com vendas, Gerais e Administrativas (US$ milhões)



GERDAU

Evolução dos sistemas de gestão



GERDAU

Modernizando a cultura, estrutura e liderança



GERDAU

Você

faz a diferença. Você transforma a Gerdau.

2022 < Abertura / Simplicidade e Austeridade / Líderes Desenvolvendo Líderes / Autonomia com Responsabilidade >

Iniciativas inovadoras para potencializar a preferência de nossos clientes

Variada linha de produtos

Placas, Blocos e Tarugos



Barras Comerciais



Aços Especiais (SBQ)



Vergalhão



Corte-Dobra



Produtos Prontos para o uso



Perfil Pesado



Fio-Máquina



Arame



Pregos



Bobinas Laminadas a Quente



Minério de Ferro



Brasil	América do Norte	América Latina	Aços Especiais	Minério de Ferro
▸Residencial ▸Infraestrutura ▸Indústria e construções comerciais ▸Agricultura ▸Exportação de placas, blocos e tarugos	▸ Infraestrutura ▸ Não residencial ▸ Indústria	▸ Residencial ▸ Infraestrutura ▸ Indústria e construções comerciais	▸ Automotivo ▸ Indústria Naval ▸ Energia	▸ Matéria-prima para a Indústria do Aço – foco na autosuficiência
32% da Receita **49% do EBITDA**	**33% da Receita** **21% do EBITDA**	**13% da Receita** **9% do EBITDA**	**20% da Receita** **20% do EBITDA**	**2% da Receita** **1% do EBITDA**

Nota: Receita e EBITDA referente aos últimos doze meses findos em março de 2015.

GERDAU

Participação global com presença regional dominante





GERDAU NO MUNDO

- **54** Unidades produtoras de aço e laminados
- **148** Unidades de transformação
- **4** Unidades de minério de ferro
- **70** Unidades de insumos / matérias-primas*
- **4** Centrais geradoras de energia
- **158** Unidades comerciais
- **3** 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.

GERDAU

Operações verticalmente integradas - base de produção flexível



Matérias-primas

- Nível relevante de compra direta e sucata cativa (50%)
- 6,3 bilhões de toneladas de recursos de minério de ferro:
  - Autosuficiência na Usina de Ouro Branco.
- Produção de coque e reservas de carvão na Colômbia.
- Geração própria de energia :
  - 40% no Brasil (3 hidroelétricas e geração de energia térmica em Ouro Branco).



Produção de aço

- Foco no mercado de aço
- Estrutura de baixo custo
- Mini mills e usinas integradas
- Estrutura de custos flexível:
  - 25% de custos fixos
- Tecnologia de ponta



Transformação

- Unidades de transformação (Fab Shops).
- Trefilados.
- Rede de distribuição para os diversos produtos.
- Produtos sob medida:
  - ~40% das vendas para construção civil.

GERDAU

Tecnologia de ponta – investimentos no México

- Construção de uma nova fábrica para a produção de perfis estruturais, em parceria com a Gerdau Corsa (*joint venture*).
- Capacidade instalada anual de 1 milhão de toneladas de aço bruto e 700k toneladas de aço laminado.
- Testes na aciaria iniciaram no final de 2014 e a usina de laminação começou a operar em Maio de 2015.
- Projeto vai atender a demanda de construção e industrias de manufatura no México e outros países do NAFTA.



Construção de uma nova planta da cidade de Sahagún, no estado de Hidalgo.

Tecnologia de ponta – usina de laminação de aços especiais em Monroe

- Nova usina de laminação com capacidade anual de 300k toneladas começou a operar no final de 2014.
- Novo forno de reaquecimento, o qual aumentará a produtividade da usina, começará a operar no 1º trimestre de 2015.



Forno de reaquecimento.



Leito de resfriamento.

GERDAU

Tecnologia de ponta - projeto de produtos planos

Linha do tempo



✓ *Obras civis para laminação de placas concluídas*

2T 2015



✓ *Finalização da instalação do maquinário de chapas grossas*

2T 2016

3T 2013



✓ **Capacidade: 800 kt**

✓ *Início do laminador de BQ*

4T 2016



✓ **Capacidade: 1.100 mt**

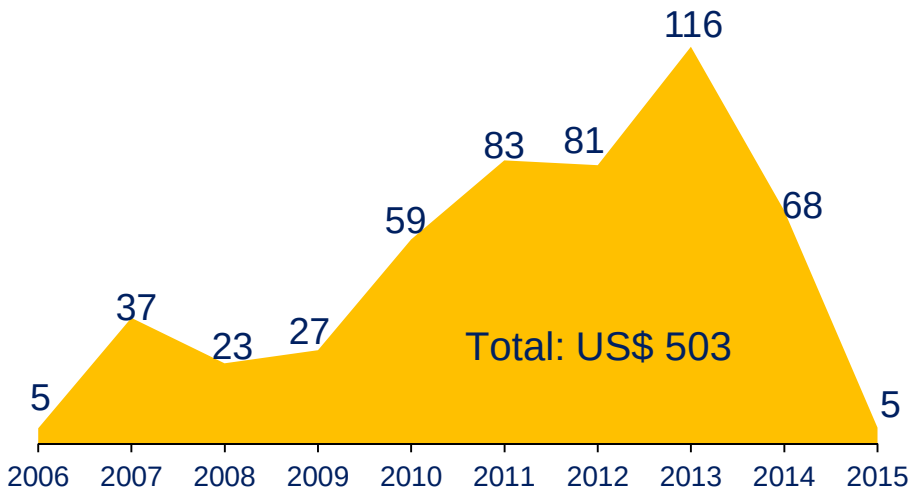
✓ *Início do laminador de chapas grossas*

GERDAU

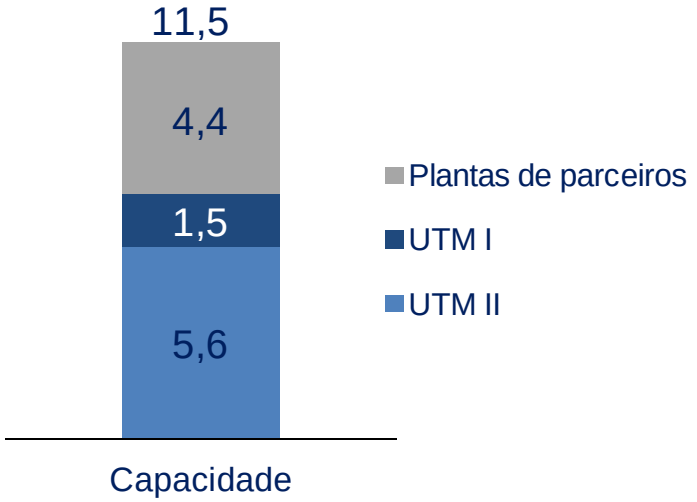
Projeto de minério de ferro – foco em auto suficiência

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

CAPEX (US$ milhões)



CAPACIDADE (milhões t)



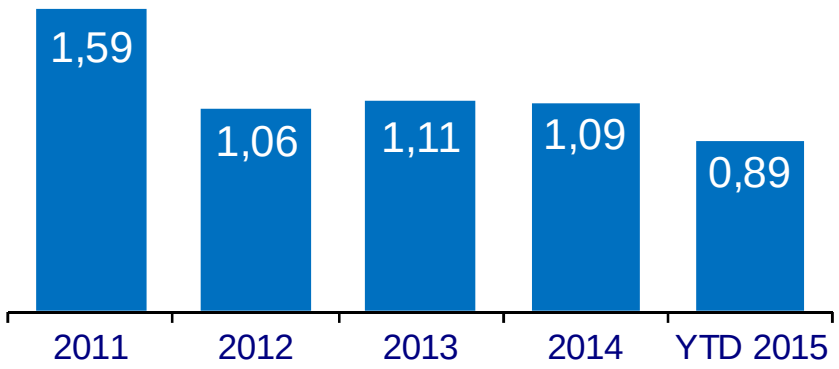
CAPEX + Aquisição da Mina: US$ 45/t

* Considerando 90% da capacidade de utilização.

GERDAU

Garantir a segurança dos funcionários e prestadores de serviços é prioridade para a Gerdau

Taxa de frequência de acidentes[1]



Gerdau recebeu, pela quinta vez, o prêmio Safety and Health Excellence Recognition, concedido anualmente pela World Steel Association em reconhecimento a programas de sucesso na área de segurança do trabalho.

1-Taxa 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).

GERDAU

Dia mundial da segurança

- Os líderes e funcionários da Gerdau dedicam esse dia para promover a segurança em seus locais de trabalho.
- Check lists dos riscos mais críticos: Nos dias seguintes ao Dia Mundial da Segurança, os líderes foram para a fábrica avaliar os riscos mais críticos, dar feedback e falar sobre segurança com os nossos colaboradores.









Segurança, um compromisso com a vida.

Governança Corporativa

Valores centenários direcionam a busca por maior eficiência e competitividade do negócio.

➢ Renovação da estrutura de Governança Corporativa, o que representa mais uma fase no processo de sucessão da família Gerdau Johannpeter.

Membros Reeleitos

André B. Gerdau Johannpeter	**Presidente MG**
Claudio Gerdau Johannpeter	**Presidente GSA**
Affonso Celso Pastore	
Oscar de Paula Bernardes	

Novos Membros

Guilherme C. Gerdau Johannpeter
Richard C. Gerdau Johannpeter
Expedito Luz

Conselho Consultivo

Jorge Johannpeter
Germano Johannpeter
Klaus Johannpeter
Frederico Johannpeter

Melhores práticas

- Conselheiros independentes;
- Sarbanes Oxley Compliant;
- Tag Along (100% de ações ordinárias e preferênciais);
- Dividendo mínimo estaturário: 30% do lucro líquido ajustado;
- Nível 1 de governança corporativa da Bovespa;
- Bolsa de valores de Nova York;
- LATIBEX – Madri.

MG: Metalúrgica Gerdau S.A.
GSA: Gerdau S.A.

GERDAU

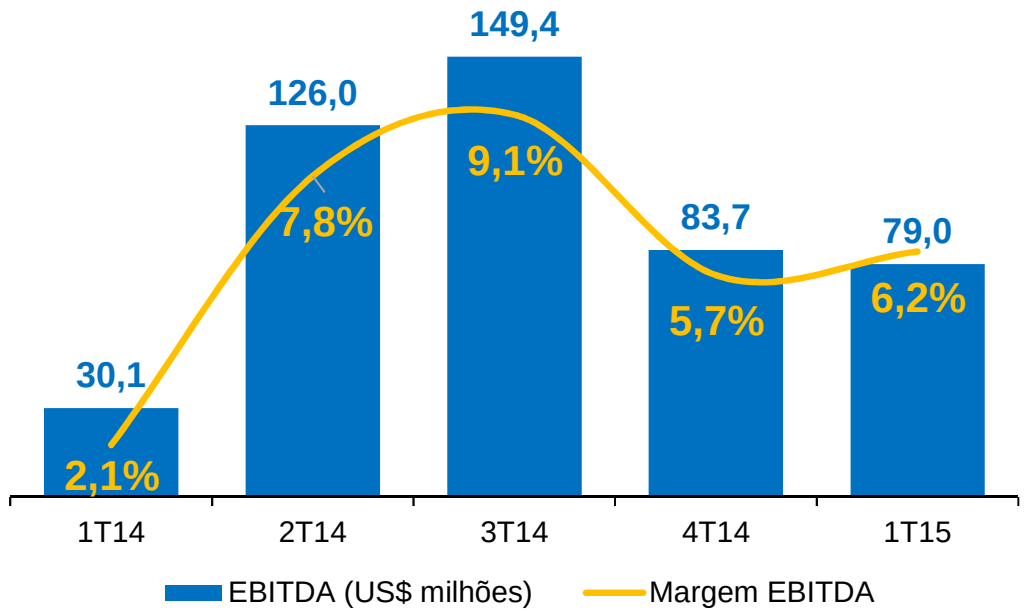
Agenda

- SETOR
- CORPORATIVO e ESTRATÉGIA
- **OPERAÇÃO DE NEGÓCIO AMÉRICA DO NORTE**
- DESEMPENHO E PERSPECTIVAS
- CONSIDERAÇÕES FINAIS

Palestrantes:	Andre B. Gerdau Johannpeter CEO	Andre Pires de Oliveira Dias CFO e Diretor de RI	**Peter Campo** **Presidente da ON América do Norte**

Operação de Negócios América do Norte

- Capacidade de produção anual de mais de 9,1 milhões de toneladas de produtos acabados de aço na América do Norte.
- Emprega aproximadamente 9.200 pessoas nos Estados Unidos e no Canadá, em mais de 104 locais - usinas, transformação, metálicos e matérias-primas.
- Receita da Gerdau Aços Longos América do Norte em 2014 foi de US$ 6,2 bilhões.
- Atuamos em 29 estados nos EUA e em 2 províncias canadenses.



* EBITDA ajustado para ganhos em operações com entidades de controle compartilhado.

América do Norte, principais diferenciais

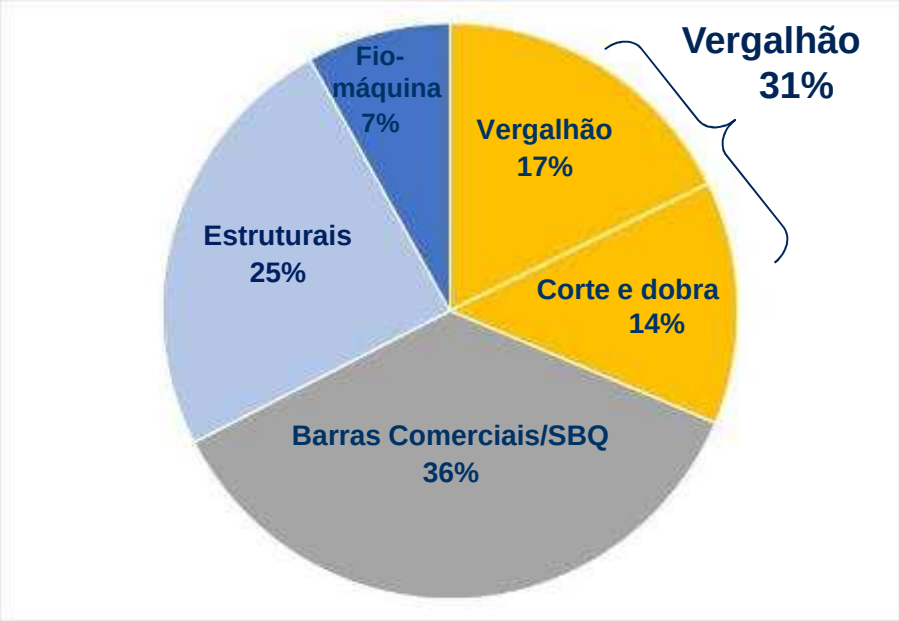
- Tecnologia de *mini-mills* em todas as usinas – sem altos-fornos na América do Norte.
- Integração vertical em toda cadeira de valor – metálicos, usinas, transformação:
  - Fornece certa proteção comercial contra vergalhões importados.
- Cobertura nos EUA de costa a costa para os produtos chave:
  - Os produtos podem ser produzidos em múltiplas usinas - oferece aos clientes uma cadeia de fornecimento confiável.
  - Ativos são operados como uma rede de usinas – o cliente implanta uma ordem e esta será atendida pela rede de usinas buscando um equilibrio para attender as necessidades do cliente com o menor custo de entrega possível.





Operação de Negócios América do Norte
Mix de produtos

- Oferece um mix de produtos diversificado e equilibrado de barras comerciais (MBQ), barras especiais (SBQ), vergalhões e fio-máquina.



MBQ/SBQ



Vergalhão



Fabricados



Estruturais



Fio-máquina



GERDAU

Operação de Negócios América do Norte
Principais localizações

16
Usinas de aço



62
Unidades de transformação



23
Pontos de reciclagem



Servir aos clientes em todo os Estados Unidos e Canadá

GERDAU

Gerdau Aços Longos América do Norte
Localização das usinas



GERDAU

Gerdau Aços Longos América do Norte
Localização de metálicos e matérias-primas



GERDAU

Gerdau Aços Longos América do Norte

Localizações unides de Transformação – Western N.A.



GERDAU

Gerdau Aços Longos América do Norte

Localizações unidade de Transformação – Eastern N.A.



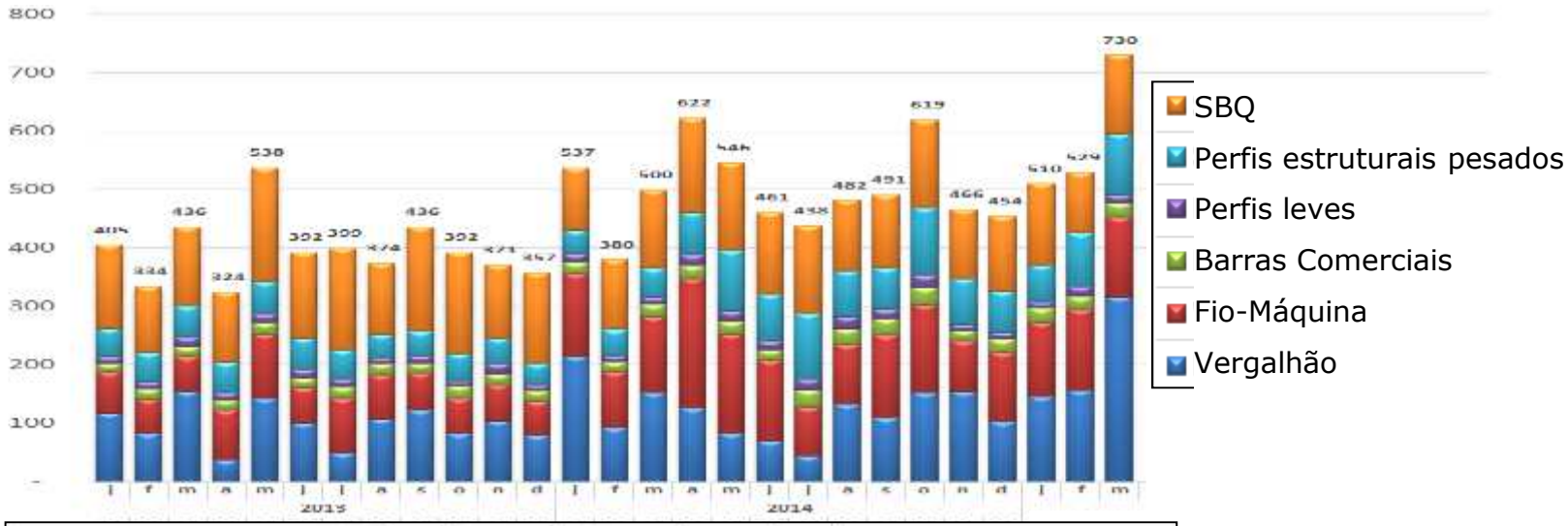
GERDAU

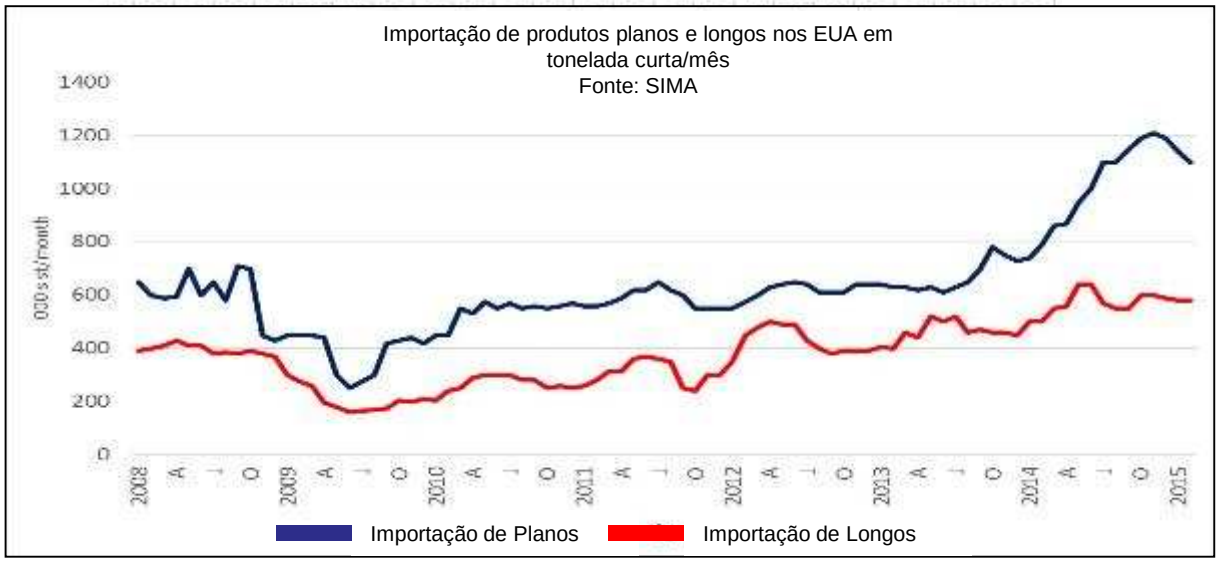
Gerdau Aços Longos América do Norte
Todas as localizações



Aumento das importações na América do Norte

Importação de produtos longos





Importação de planos significativamente maior que longos, picos em vergalhão / fio-máquina.

GERDAU

Maioria das categorias de projetos estão apresentando ganhos

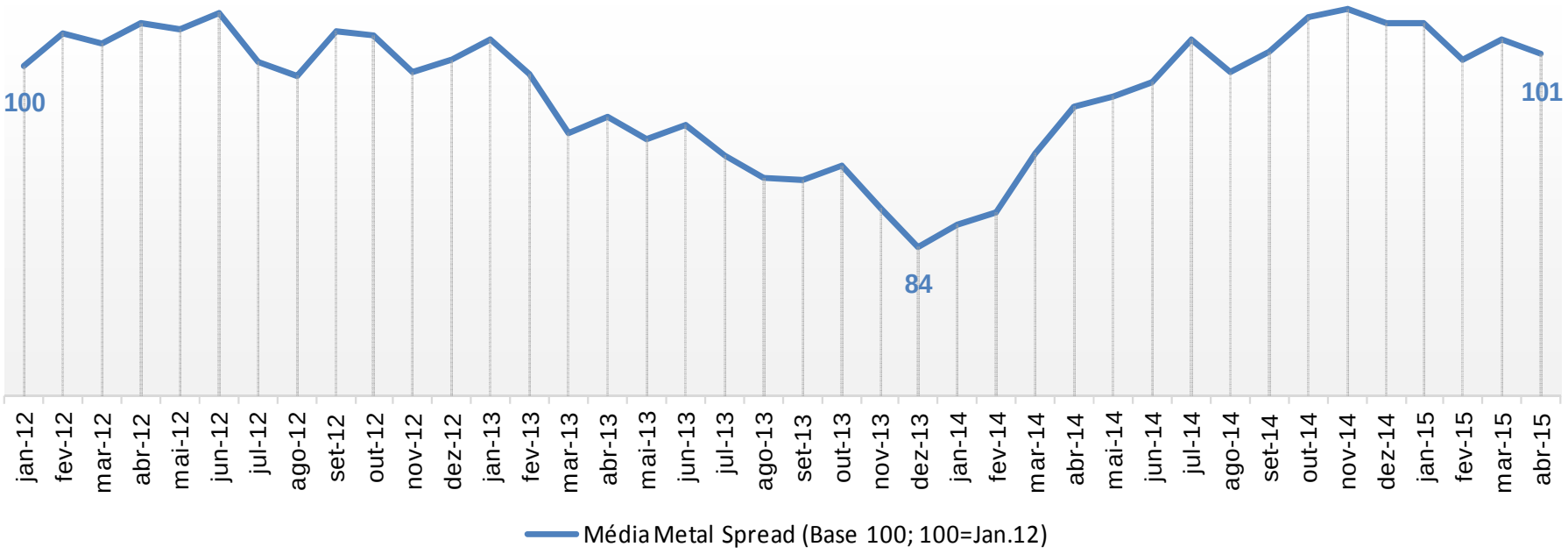
Construção Total CPIP

CONTRUÇÃO TOTAL CPIP					
Ajustado pelo custo de inflação da contrução	Três meses até Abril de 2015		Doze meses até Abril de 2015		Momento
	US$ bilhões	Δ% ano anterior	US$ bilhões	Δ% ano anterior	Δ% 3 meses - Δ% 12 meses
TOTAL	200,3	9,1%	861,8	5,2%	4,0%
PRIVADO	152,2	9,6%	632,0	5,6%	4,0%
PÚBLICO	48,2	7,7%	229,8	4,1%	3,6%
Prédios não residenciais	92,7	21,8%	371,1	14,5%	7,4%
Residencial	42,6	13,6%	179,0	11,7%	1,9%
Ruas e Rodovias	13,2	4,6%	75,4	2,7%	1,8%
Transporte	6,1	12,7%	25,8	8,8%	3,9%
Esgotos	4,7	23,3%	20,6	12,0%	11,3%
Fornecimento de água	2,5	7,7%	11,3	2,6%	5,1%
Energia (privado e público)	1,7	-23,3%	9,1	-8,1%	-15,2%
Conservação	0,7	27,7%	3,0	28,4%	-0,6%

* Residencial não inclui melhorias.
Fonte: US Census Bureau.

Melhor *metal spread* aumenta rentabilidade

Operação América do Norte – Média de *Metal Spread* (Base 100)



GERDAU

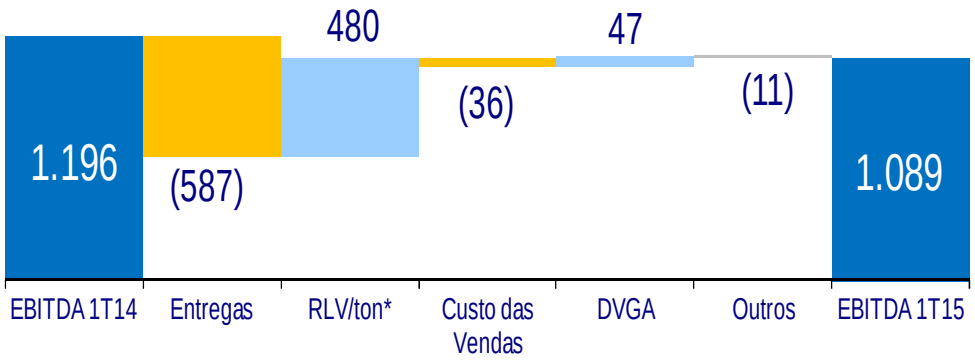
Agenda

- SETOR
- CORPORATIVO e ESTRATÉGIA
- OPERAÇÃO DE NEGÓCIO AMÉRICA DO NORTE
- **DESEMPENHO E PERSPECTIVAS**
- CONSIDERAÇÕES FINAIS

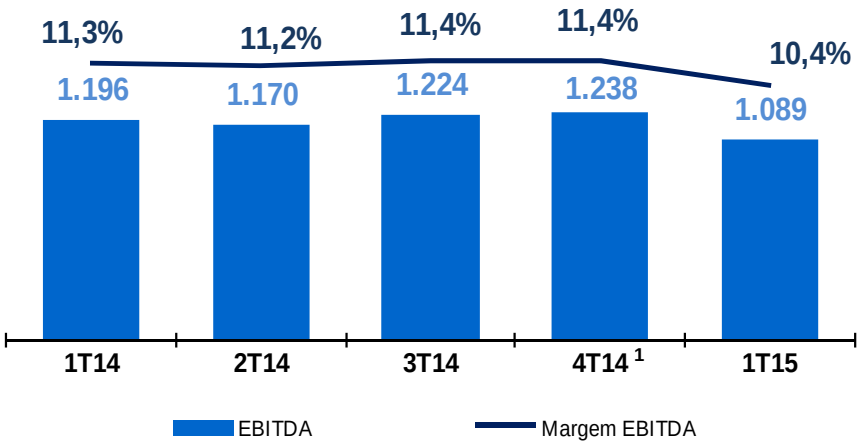
Palestrantes:	Andre B. Gerdau Johannpeter CEO	**Andre Pires de Oliveira Dias** **CFO e Diretor de RI**	Peter Campo Presidente da ON América do Norte

Menores vendas de aço impactaram os resultados do 1T15

Evolução do EBITDA (R$ milhões)



EBITDA (R$ milhões) e Margem EBITDA

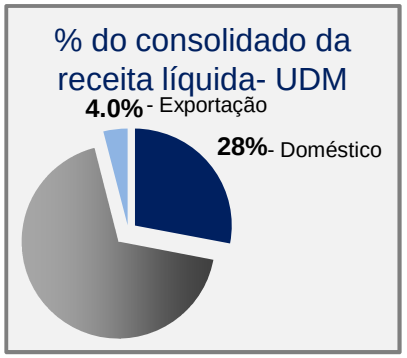


* Inclui receita líquida das vendas de minério de ferro.

[1] EBITDA ajustado por ganhos com operações com entidades de controle compartilhado.

GERDAU

2015 desafiador para a ON Brasil

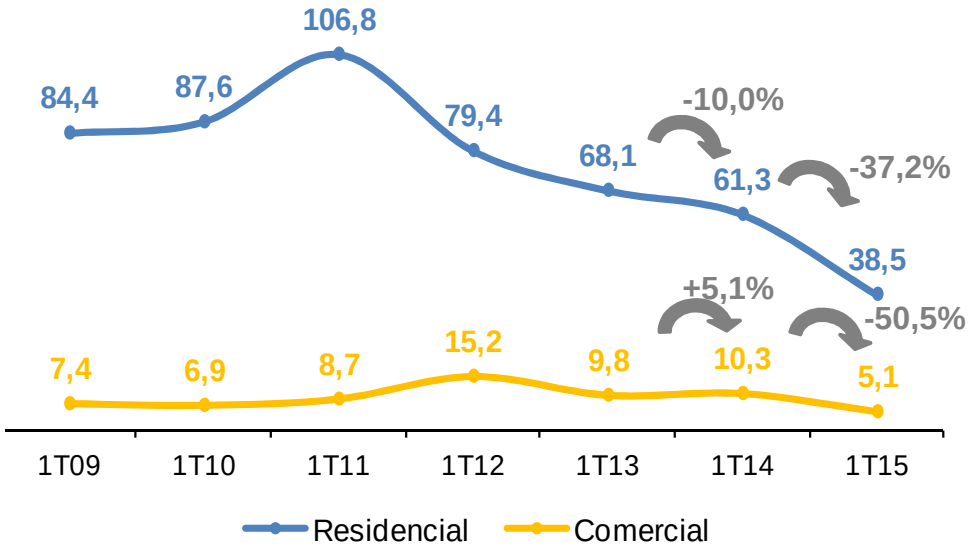


Perspectivas para 2015

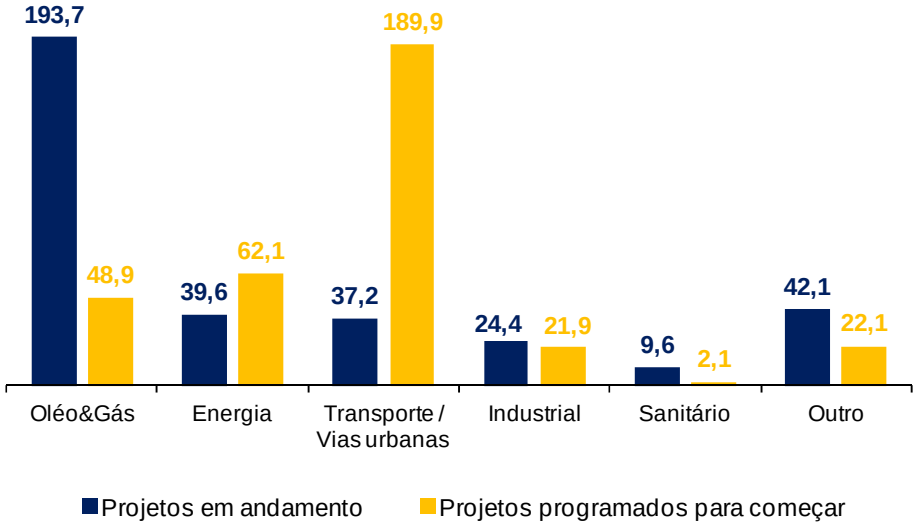
- PIB previsão: -1,1%
- Consumo aparente de aço: -7,8%

Segmento de Construção Civil

Número de lançamentos
(mil unidades)



Projetos de Infrastrutura
(2015 – 2020 em R$ MM)



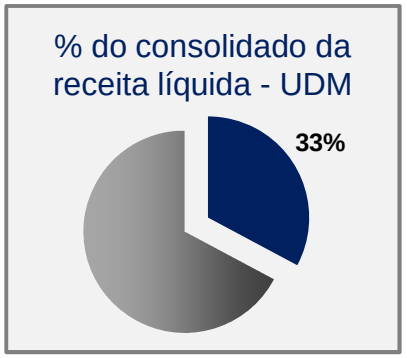
Fonte: Banco Central do Brasil, Instituço de Aço Brasil – IABr e Criative.

GERDAU

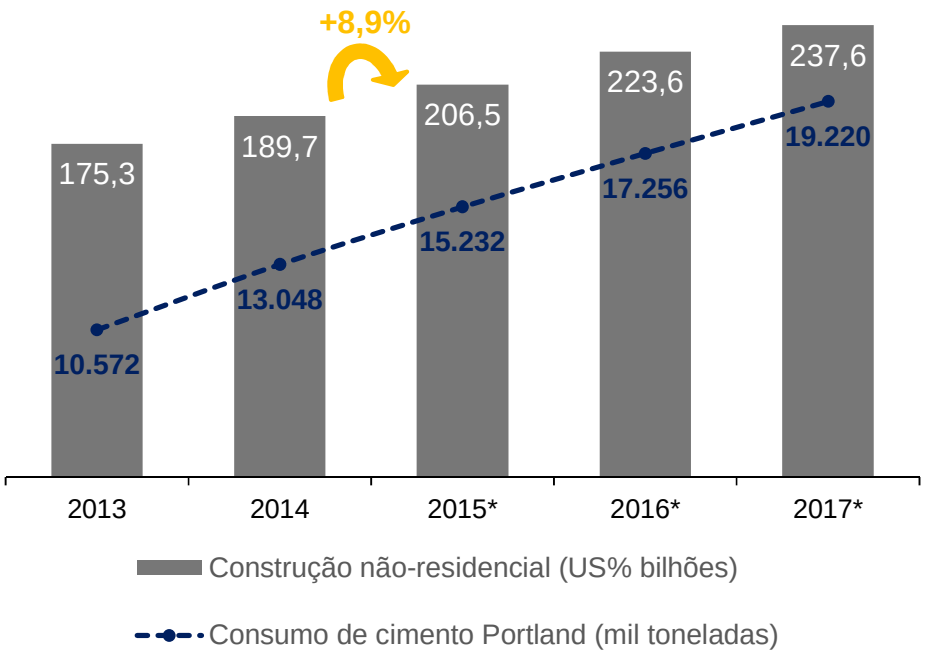
Significativa evolução do setor de construção não residencial nos EUA

Perspectivas para 2015 (EUA)

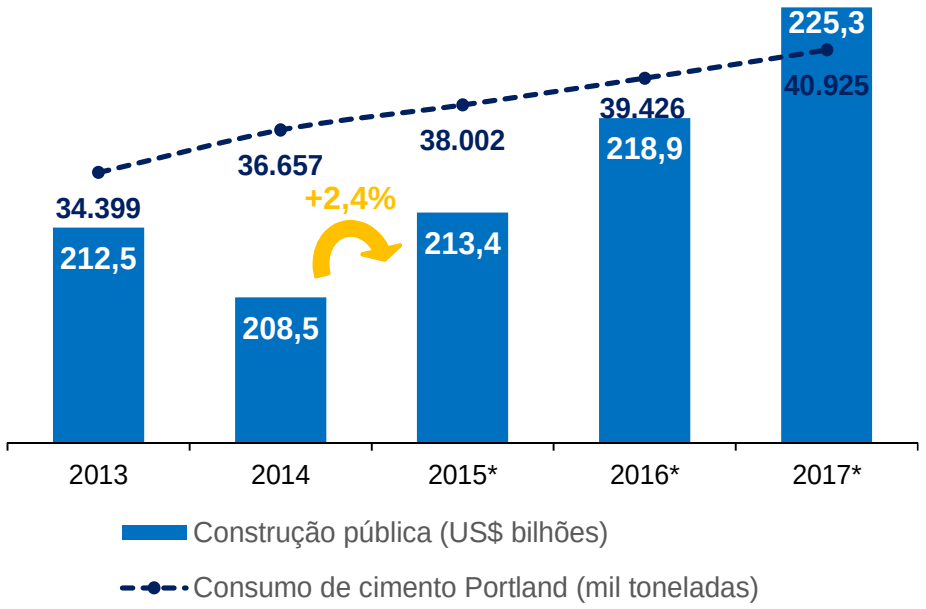
- PIB previsão: +3,1%
- Consumo apartente de aço: -0,4%



Construção não-residencial vs. Consumo de Cimento Portland



Construção Pública vs. Consumo de Cimento Portland

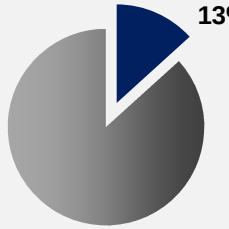


Fonte: IMF, worldsteel and PCA – Americas' Cement Manufectures.
*Previsão

GERDAU

O consumo de aço na América Latina deve seguir o crescimento da economia na região

% do consolidado da receita líquida - UDM



Perspectivas para 2015

- Consumo aparente de aço: +2,2%
- PIB previsão: México: +3,8%; Peru: +4,5%; Colômbia: +4,3%; Chile: +3,9%

México

- Acesso ao mercado dos EUA
- Novo laminador

Colômbia

- Recursos de carvão e produção de coque

Peru

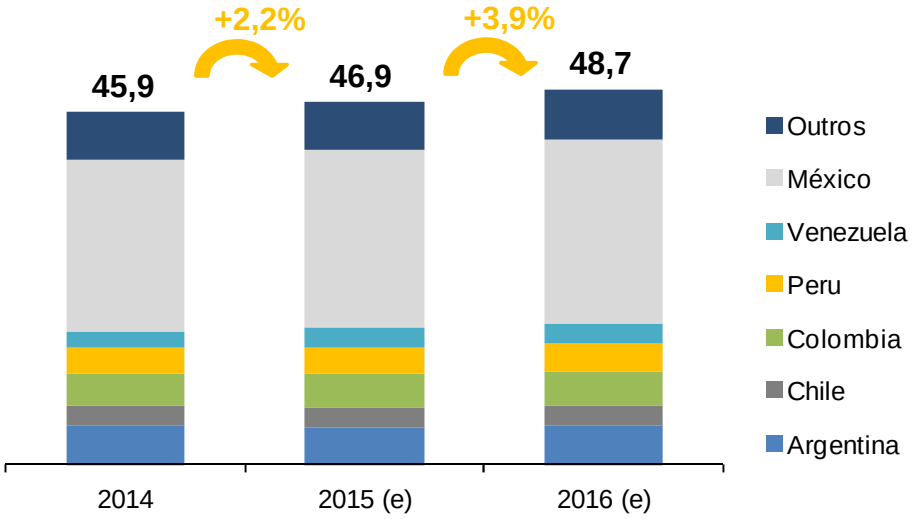
- Excelente Logística
- Forte crescimento

Chile

- Mercado maduro
- Boa rede de distribuição



Consumo aparente de aço
SRO Abr.2015
(milhões de toneladas)

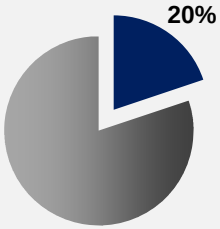


Fonte: worldsteel e IMF.

GERDAU

Bom cenário para o setor automotivo nos EUA e na Índia

% do consolidado da receita líquida - UDM



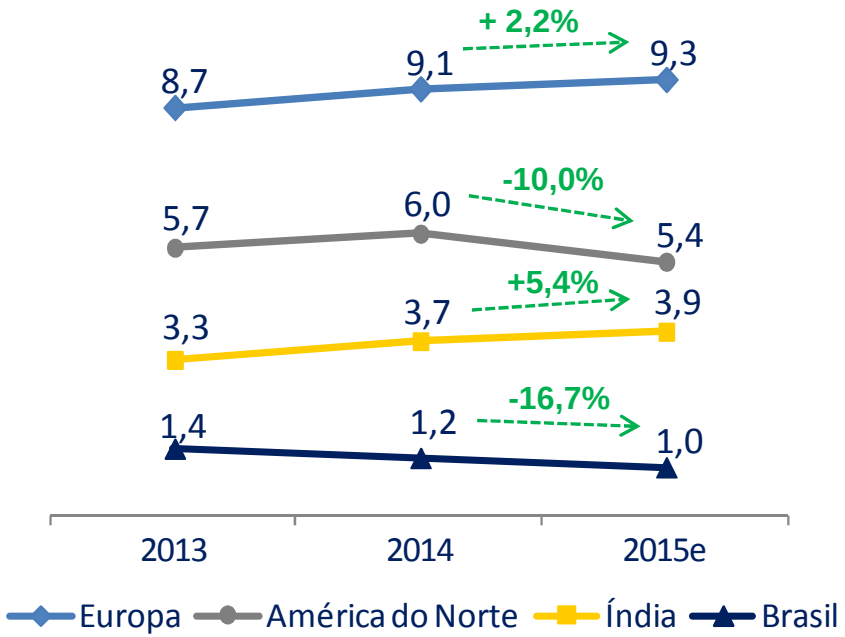
- Cobertura global, com operações no Brasil, EUA, Espanha e Índia.
- Um dos maiores produtores globais de aços especiais, sendo o principal fornecedor para a indústria automotiva.

2015 Crescimento da Produção de Veículos

Europa	• Veículos leves: 0% • Veículos pesados: +2,1%
América do Norte	• Veículos leves: +2,7% • Veículos pesados: +7,1%
Índia	• Veículos leves: +7,5% • Veículos pesados: +5,5%
Brasil	• Veículos leves: -10% • Veículos pesados: -30%

Tamanho do mercado de aços especiais

(milhões de toneladas)

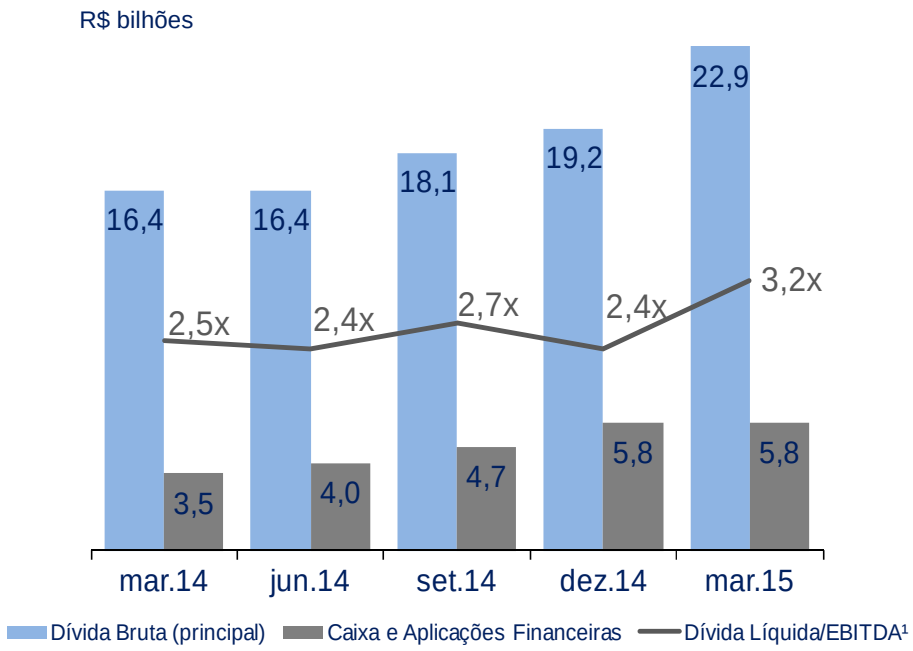


Fonte: ANFAVEA, ACEA, IHS, LCA.

GERDAU

Endividamento sofre impacto da variação cambial

Dívida e *ratio*



Composição da dívida (R$ milhões)	**31.03.2015**	**31.12.2014**
Curto prazo	**2.366**	**2.038**
Longo prazo	**20.916**	**17.484**
Dívida bruta (principal + juros)	**23.282**	**19.522**
Juros sobre a dívida	(400)	(344)
Dívida bruta (principal)	**22.882**	**19.178**
Caixa, equivalentes de caixa e investimentos de curto prazo	5.847	5.849
Dívida Líquida¹	**17.035**	**13.329**

1- Dívida líquida = dívida bruta (principal) - caixa, equivalentes de caixa e investimentos de curto prazo

Dívida bruta (principal + juros) por moeda ($ milhões)	**31.03.2015**	**% do total**
Reais	4.062	17,4%
Dólar americano	17.776	76,4%
Euro	282	1,2%
Outras moedas	1.162	5,0%

Principais *covenants*:
- EBITDA¹ / Despesas financeiras líquidas ≥ 3x
- Dívida líquida / EBITDA¹ < 4x

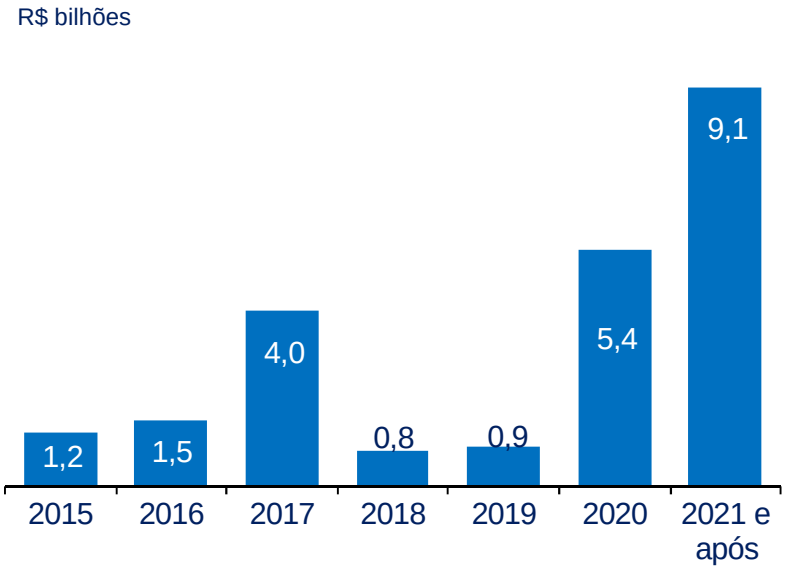
Dívida com contrato de *covenant* em 31 de março de 2015: US$ 1,6 bilhões (22% da dívida total)

(1) EBITDA dos últimos 12 meses.

GERDAU

Prazo médio de vencimento

Cronograma de Amortização da Dívida



Prazo médio de vencimento: 6,9 anos

Custo da dívida	31.03.2015
Moeda nacional	10,1%
Moeda estrangeira	6,0% + FX
Empresas no exterior	5,9%
Média	**6,6%**

Dívida por origem	31.03.2015
Mercado de capitais	69,5%
Bancos comerciais	17,5%
BNDES	8,8%
Exportação e agências de crédito	4,2%

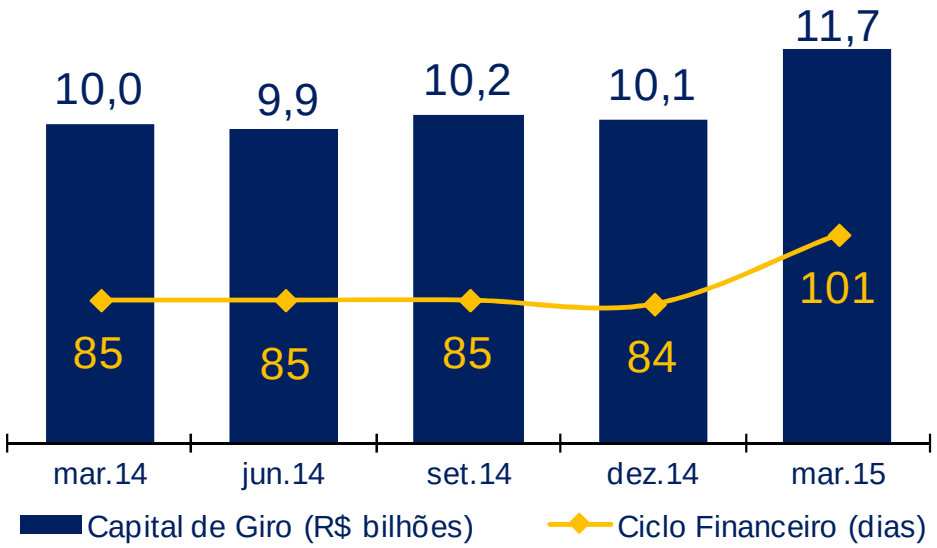
Investment grade

Moody's: Baa3 (estável); Standard & Poors: BBB- (estável); Fitch: BBB- (estável)

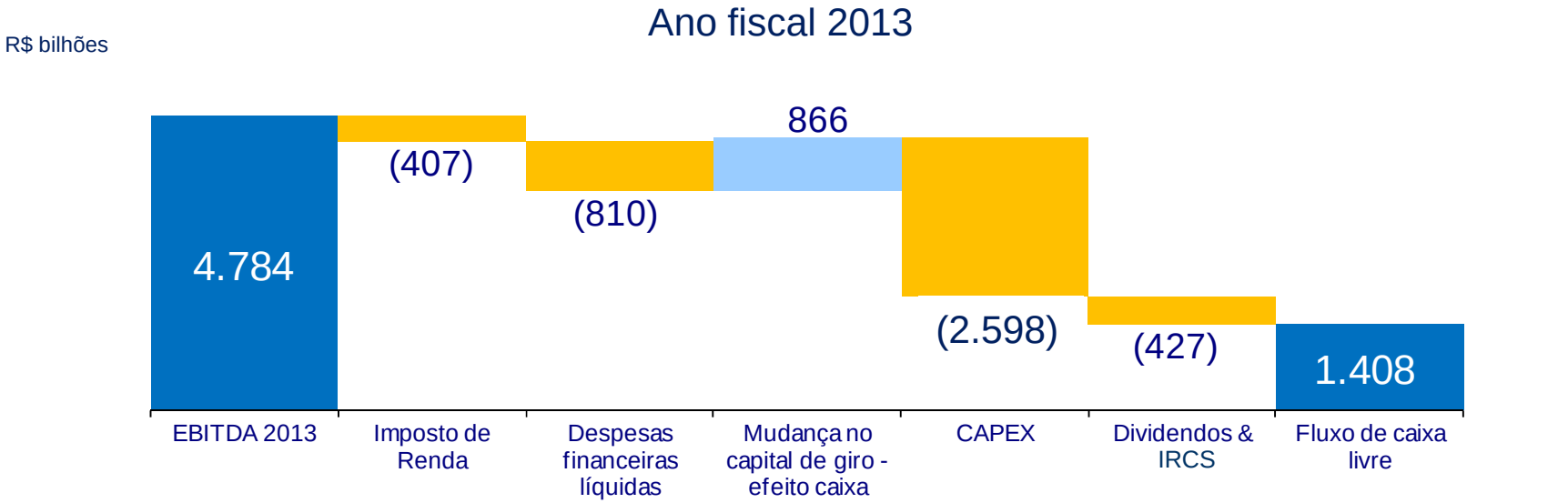
GERDAU

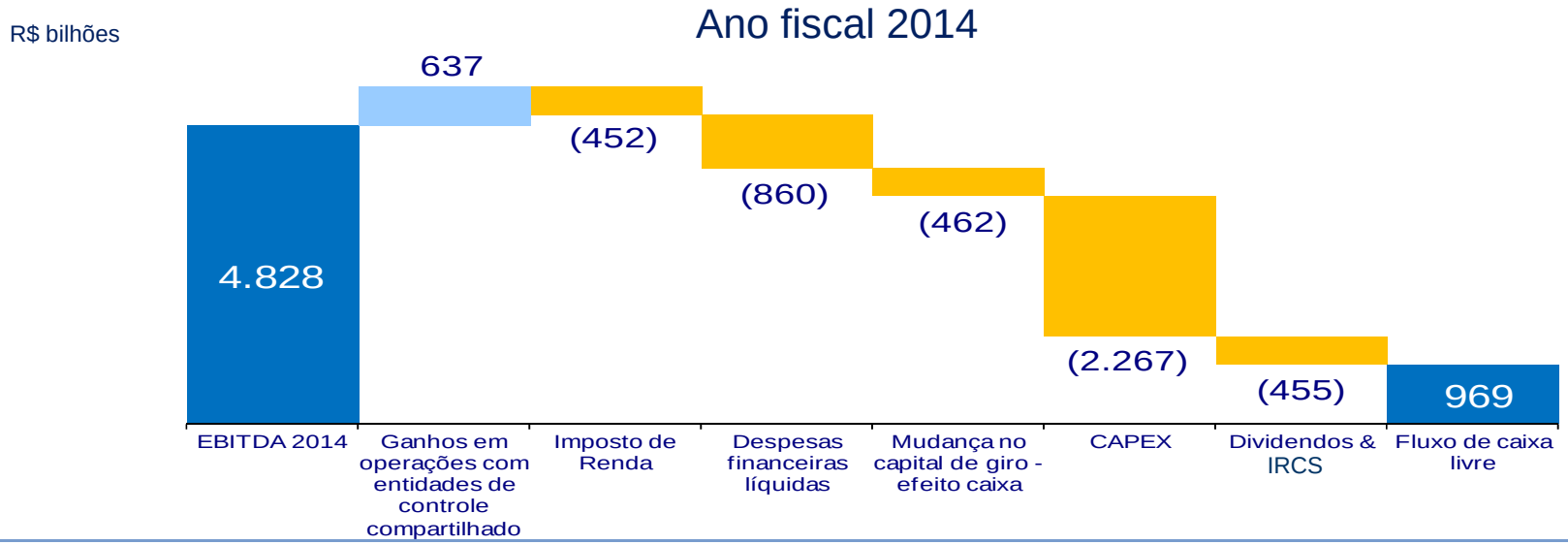
Efeito cambial sobre o capital de giro aumentou cerca de 10 dias o ciclo financeiro

Capital de giro (R$ milhões)	**31.03.2014**	**31.12.2014**	**31.03.2015**
Contas a receber de clientes (+)	4.492	4.439	5.272
Estoques (+)	8.689	8.867	10.190
Fornecedores (-)	3.183	3.236	3.745
Capital de giro	**9.998**	**10.070**	**11.717**



Geração de fluxo de caixa livre positivo





GERDAU

Agenda

- SETOR
- CORPORATIVO e ESTRATÉGIA
- OPERAÇÃO DE NEGÓCIO AMÉRICA DO NORTE
- DESEMPENHO E PERSPECTIVAS
- CONSIDERAÇÕES FINAIS

Palestrantes:	**Andre B. Gerdau Johannpeter**	Andre Pires de Oliveira Dias	Peter Campo
	CEO	CFO e Diretor de RI	Presidente da ON América do Norte

GERDAU

Busca por maior competitividade em um ambiente desafiador

Forças:

- Administração experiente, qualificada e testada.
- Portfolio diferenciado:
  - Ampla gama de produtos;
  - Diversificação geográfica;
  - Base de produção flexível (mini-mill/integradas).
- Foco no serviço para o cliente (criação de valor).
- Estrutura de capital disciplinada.

Comentários Finais

- Estratégia de diversificação geográfica da Gerdau, somada aos esforços de gestão em todas as operações, tem conseguido minimizar o impacto do momento desafiador do setor do aço no mundo no desempenho da Gerdau.
- Acompanhamento com cautela da evolução dos mercados, em um cenário de excesso de capacidade instalada mundial e de incertezas econômicas no Brasil.
- Expressiva entrada de importados nos mercado em que atuamos.
- Continuidade no trabalho de aprimoramento da eficiência operacional e de otimização do capital giro.
- Nova composição dos Conselhos de Administração da Gerdau S.A. e da Metalúrgica Gerdau S.A., marcando mais uma etapa no processo de sucessão da família Gerdau Johannpeter.
- Confiança na experiência acumulada de gestão e na flexibilidade das operações da Gerdau.

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.