GERDAU

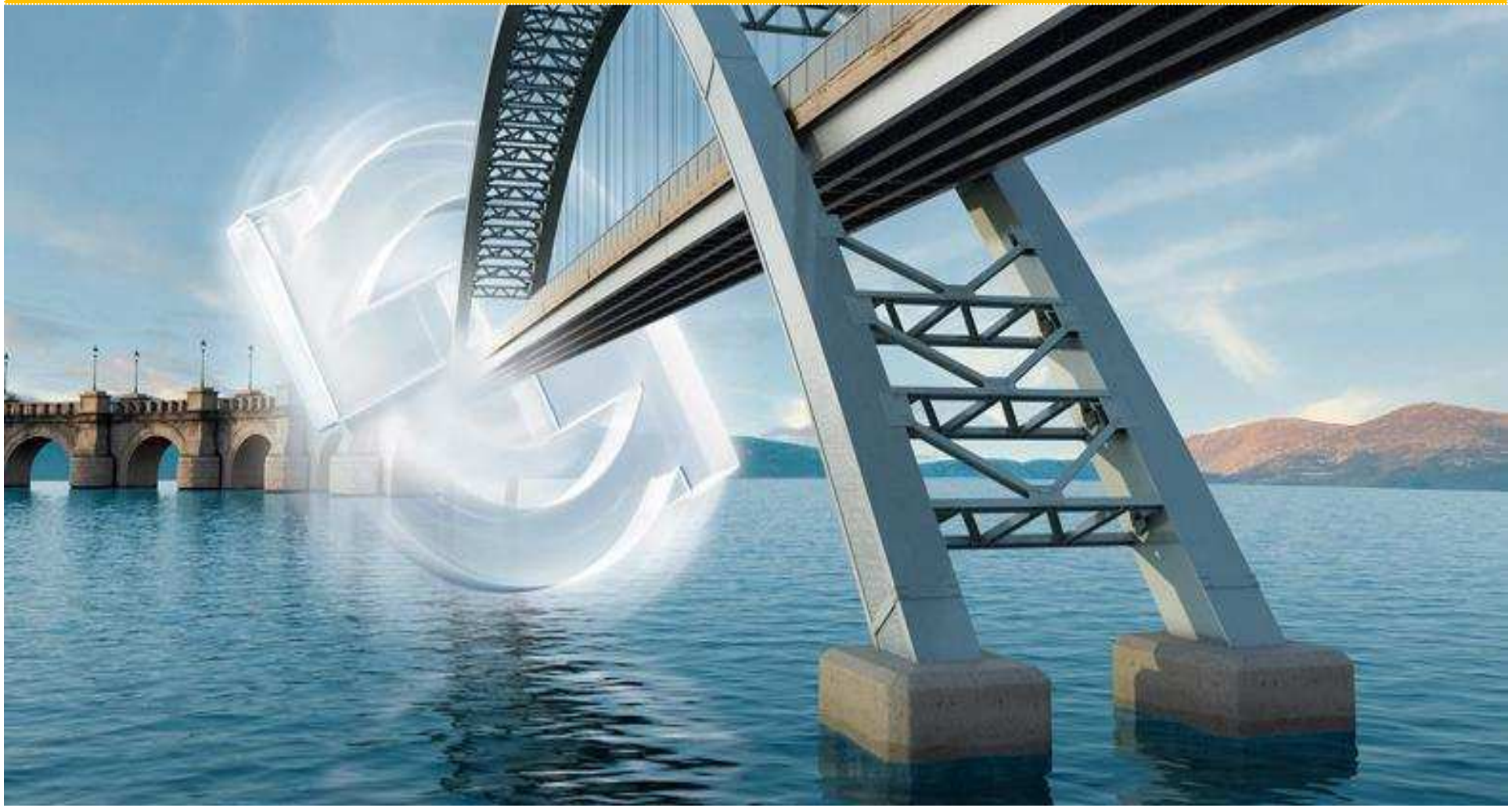
NÍVEL 1 BM&FBOVESPA

GGB LISTED NYSE

LATIBEX XGGB

Reunião APIMEC

Novembro de 2015



Agenda

- SETOR
- CORPORATIVO e ESTRATÉGIA
- DESEMPENHO E PERSPECTIVAS
- CONSIDERAÇÕES FINAIS

Palestrantes:	Andre B. Gerdau Johannpeter	Harley Lorentz Scardoelli
	CEO	CFO e Diretor de RI

Agenda

- SETOR
- CORPORATIVO e ESTRATÉGIA
- DESEMPENHO E PERSPECTIVAS
- CONSIDERAÇÕES FINAIS

Palestrantes:	**Andre B. Gerdau Johannpeter**	Harley Lorentz Scardoelli
	CEO	CFO e Diretor de RI

GERDAU

Projeções da Worldsteel revisadas para baixo

Projeção da demanda de aço acabado

	milhões de toneladas			taxa de crescimento	
	2014	2015 (f)	2016 (f)	15/14	16/15
Mundo	**1.539,9**	**1.513,4**	**1.523,4**	**-1,7%**	**0,7%**
União Europeia (28)	148,0	149,8	153,1	1,3%	2,2%
NAFTA	144,8	140,8	143,7	-2,7%	2,1%
América do Sul e Central	48,8	45,2	46,1	-7,3%	2,0%
Ásia e Oceania	1.016,8	995,1	992,8	-2,1%	-0,2%
China	710,8	685,9	672,2	-3,5%	-2,0%
Outros	181,5	182,5	187,7	0,6%	2,8%

Fonte: worldsteel – SRO Outubro 2015. f – *forecast* (projeção)

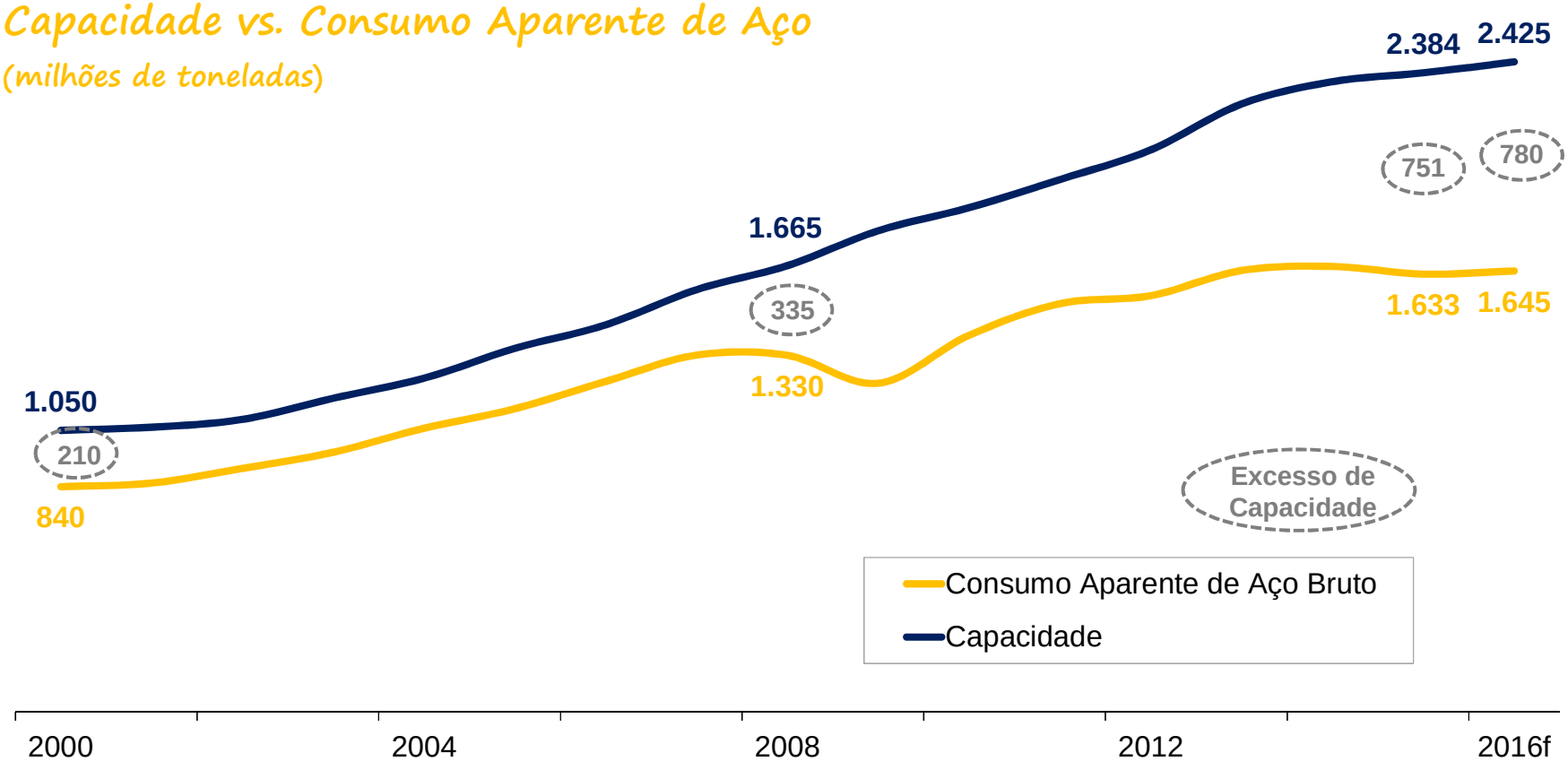
GERDAU

Capacidade de aço tem crescido mais rápido que a demanda

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Jan. - Set. 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%	70,8%

Capacidade vs. Consumo Aparente de Aço

(milhões de toneladas)



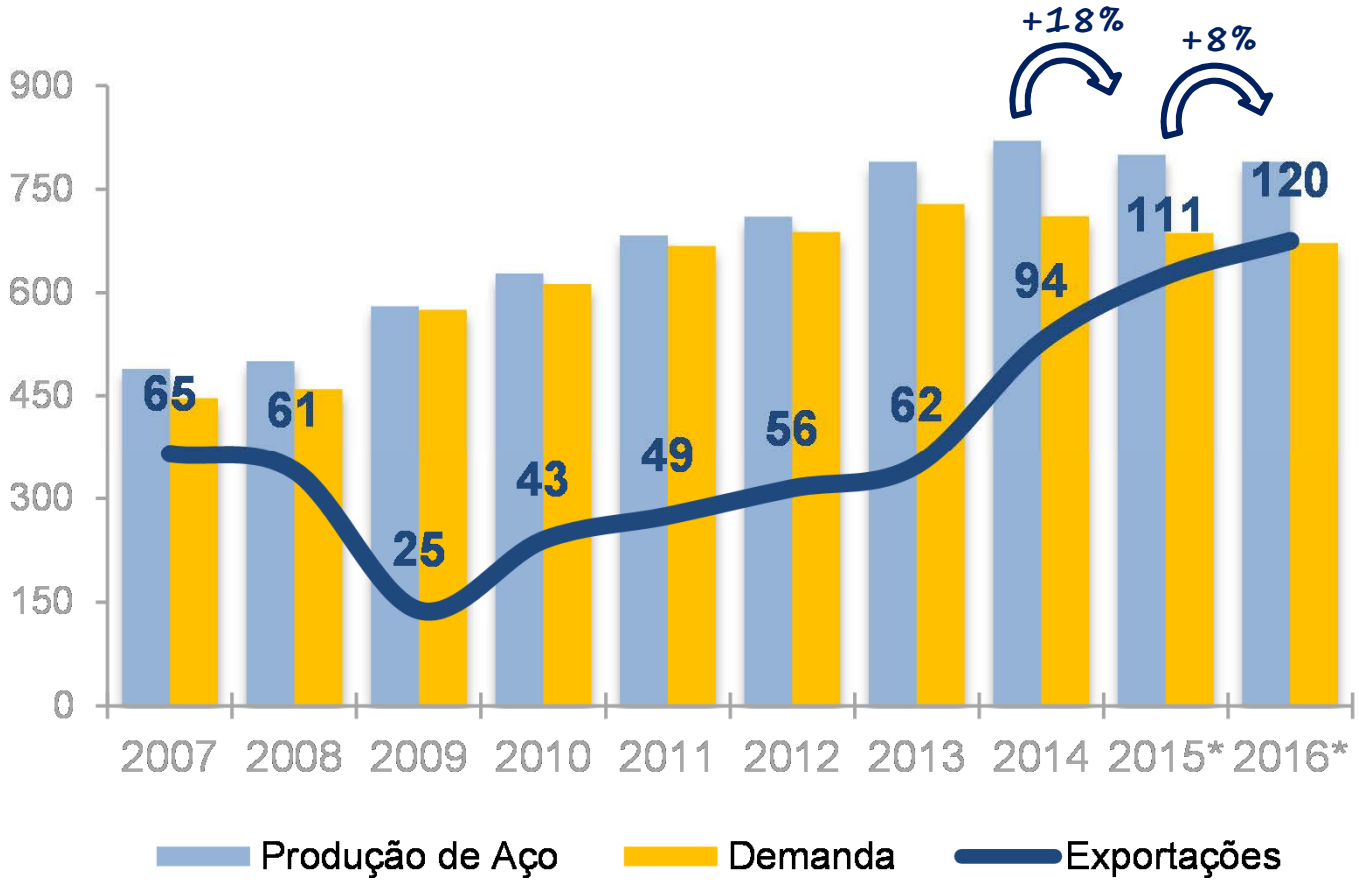
Fonte: worldsteel.
f – *forecast* (projeção)

GERDAU

Exportações de aço chinesas estão afetando o mercado mundial de aço



Produção de Aço Bruto, Demanda e Exportações
(milhões de toneladas)



Fonte: worldsteel, SteelHome e CISA.
*projeção

GERDAU

Sobre oferta global poderia estar atingindo patamar de estabilidade

- Reação de diversos países **com medidas de anti-dumping** contra China:
  - Chile, Colômbia, EUA, México, União Européia, Austrália, Canadá e Paquistão.

- Setor de aço chinês perdendo rentabilidade:
  - Usinas chinesas de médio e grande porte registraram **perdas de US$ 4,4 bilhões** nos primeiros nove meses de 2015.

- Preço das commodities em níveis baixos, porém com sinais de que podem estar perto do *bottom*.

- Economias desenvolvidas continuam crescendo, com **aumento de consumo** de aço para 2016 (NAFTA +2,1%; União Europeia +2,2%).

- Produção mundial **reduziu 2,5%** até outubro, enquanto que a **queda** do consumo de aço projetada é de **1,7%** em 2015.

Fonte: SteelFirst, CISA e Worldsteel.

GERDAU

Agenda

- SETOR
- CORPORATIVO e ESTRATÉGIA
- DESEMPENHO E PERSPECTIVAS
- CONSIDERAÇÕES FINAIS

Palestrantes:	**Andre B. Gerdau Johannpeter**	Harley Lorentz Scardoelli
	CEO	CFO e Diretor de RI

GERDAU

Desafios atuais estão transformando a Gerdau

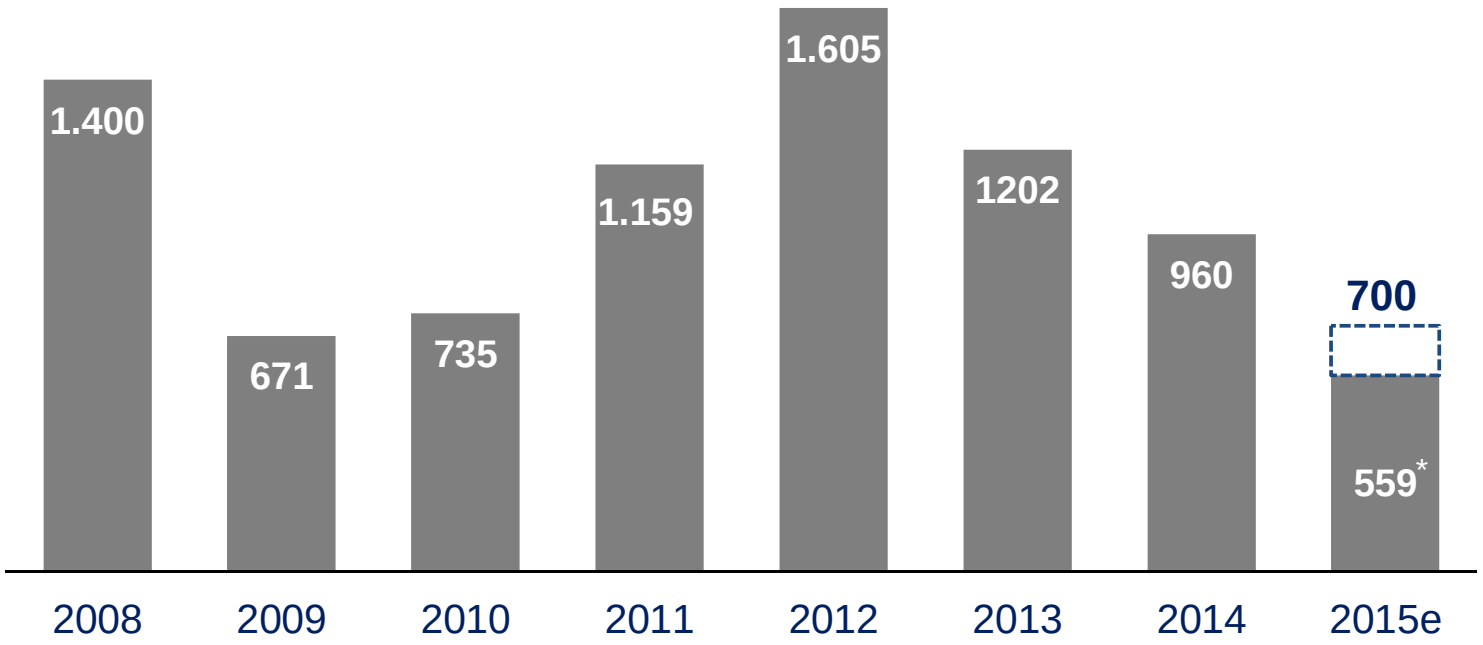
Principais iniciativas:

- Disciplina de CAPEX 1
- Otimização de ativos e desinvestimento de ativos *non-core* 2
- Redução de custos e DVGA 3
- Modernização da cultura, modelo de gestão e liderança 4

Seletividade nos desembolsos de capex

1 Disciplina de CAPEX

Desembolso de CAPEX (US$ milhões)



Aprovações em 2015: US$ 305 milhões

e: esperado.
* Refere-se ao 9M2015

GERDAU

Ajustes nas operações para garantir a sustentabilidade do negócio

- Otimização do portfólio de ativos com diversas iniciativas em andamento: meta EVA+.

- Ações já tomadas:

2014

Fechamento

- Aço laminado no Brasil: **293kt**

Paralização

- Aço bruto no Brasil e na Colômbia: **1.336kt**
- Aço laminado na Colômbia: **186kt**

Venda:

- Venda de bens e imóveis.
- Gallatin (EUA), Forjanor (Espanha) e Railway (EUA).

Fusão:

- Republica Dominicana – Metaldom (Out/14)

2015

Fechamento

- Aço bruto no México: **150kt***

Paralização

- Aço bruto no Brasil: **575kt**
- Aço laminado na Brasil: **1.209kt**

Venda:

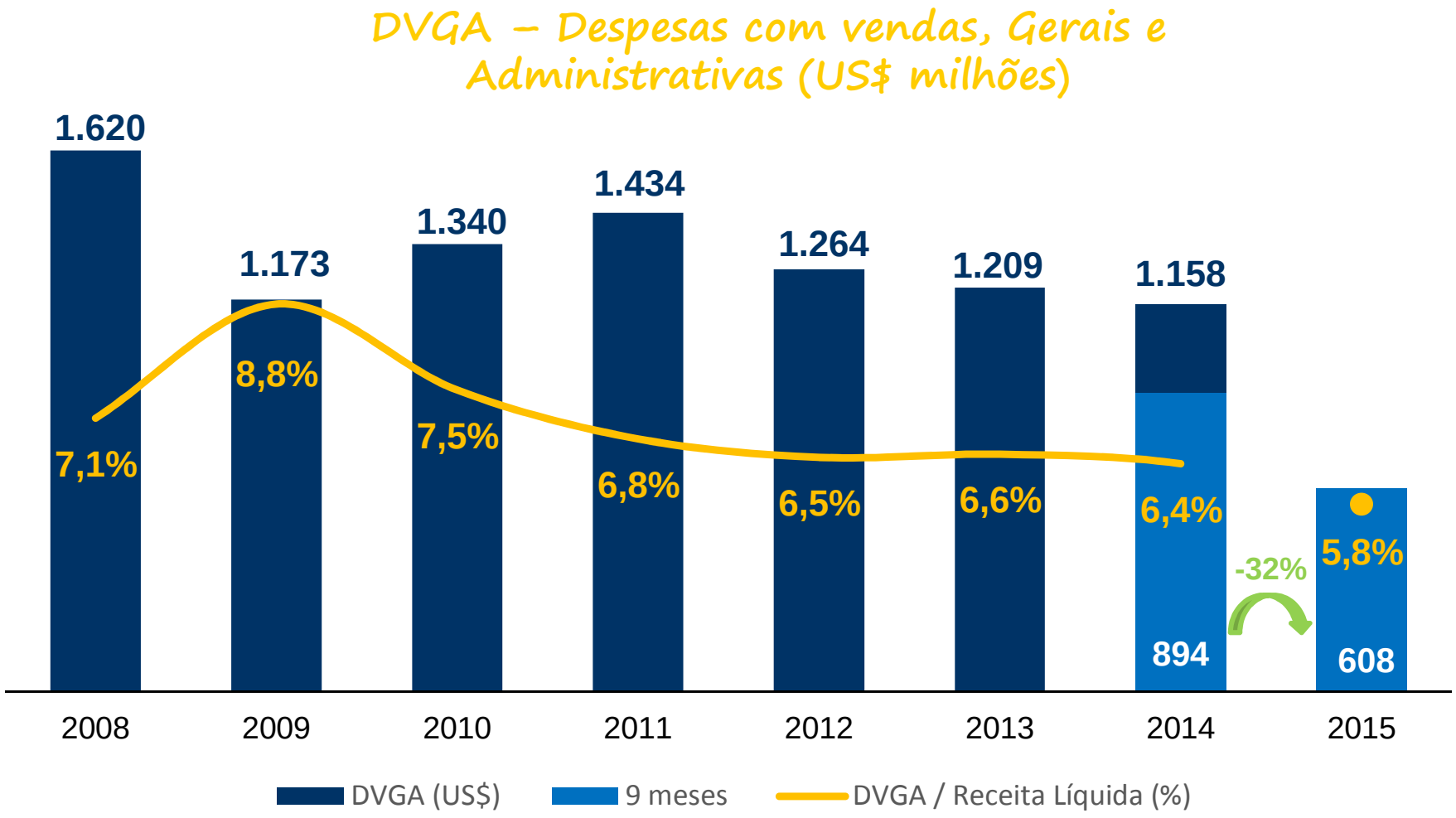
- Bright Bar (EUA).

Total aço bruto: 1.911 kt

Total aço laminado: 1.688 kt

GERDAU

Entregando redução de custos e DVGA



GERDAU

Modernização da cultura, modelo de gestão e liderança



Você

faz a diferença. Você **transforma** a Gerdau.

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

GERDAU

Novas Competências para Desenvolvimento e Performance

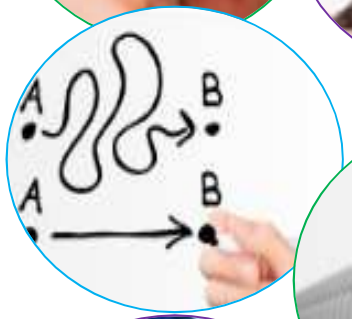
Abertura
Disposição para ouvir, aprender, dar feedback honesto e encarar a realidade



Liderança
Identifica e desenvolve líderes e equipes, garantindo as pessoas certas nas posições certas. Promove o engajamento e comprometimento.



Simplicidade e Austeridade
Simplifica processos, controles e métodos, com foco em resultados e custo benefício.



Autonomia com Responsabilidade
Assume a responsabilidade pela tomada de decisões, tendo em conta as mudanças em ambientes internos e externos. Assume desafios e cria soluções inovadoras para a sustentabilidade da empresa.



Resultados Superiores
Entrega consistentemente resultados superiores, equilibrando resultados de longo e curto prazo. Prioriza o que é realmente importante para o negócio.



Colaboração
Compartilha conhecimento entre áreas e Unidades para potencializar sinergia e melhores práticas. Promove o trabalho em equipe e a construção da network.



Criar valor para o cliente
Entender os desafios de negócio dos clientes e construir soluções para a prosperidade mútua.



Iniciativas inovadoras para potencializar a preferência de nossos clientes

- **Iniciativas transformacionais** serão implementadas:
  - Gerar valor e diferenciação para os clientes através de excelência em atendimento, serviços e portfólio de produtos.
  - Focar toda a organização no cliente, sendo reconhecida por eles como parceira e não apenas fornecedora.

Brasil	América do Norte	América do Sul	Aços Especiais
o Residencial o Infraestrutura o Indústria e construções comerciais o Agricultura o Exportação de placas, blocos e tarugos	o Infraestrutura o Não residencial o Indústria	o Residencial o Infraestrutura o Indústria e construções comerciais	o Automotivo o Indústria Naval o Energia
31% da Receita **43% do EBITDA**	**37% da Receita** **29% do EBITDA**	**12% da Receita** **9% do EBITDA**	**20% da Receita** **19% do EBITDA**

Nota: Receita e EBITDA referente aos últimos doze meses findos em setembro 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



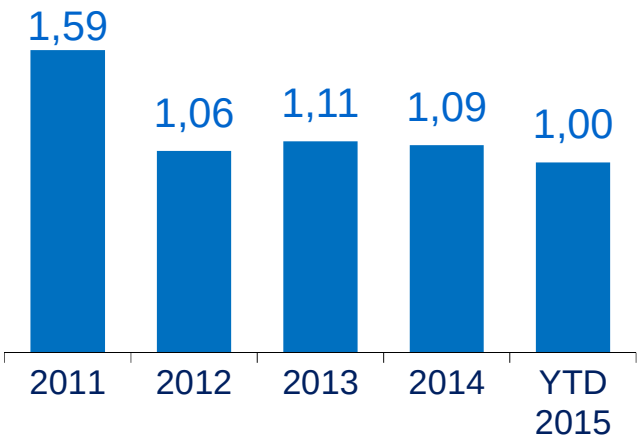
Transformação

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

GERDAU

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

Taxa de frequência de acidentes[1]



Reconhecimento do worldsteel para excelência em Segurança e Saúde



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

Transformando a Gerdau

- Temos um **forte plano de médio prazo** que resultará em **sucesso** com nossos **objetivos** críticos.



Agenda

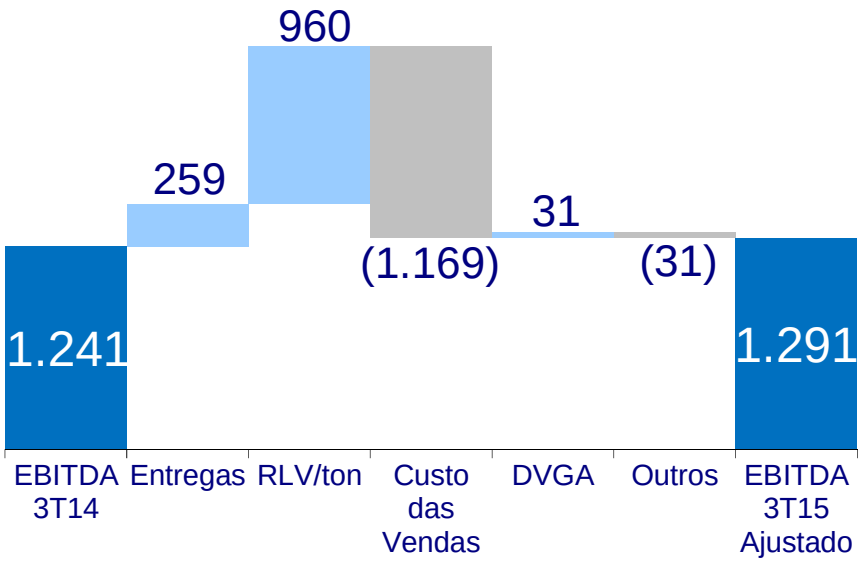
- SETOR
- CORPORATIVO e ESTRATÉGIA
- **DESEMPENHO E PERSPECTIVAS**
- CONSIDERAÇÕES FINAIS

Palestrantes:	Andre B. Gerdau Johannpeter	**Harley Lorentz Scardoelli**
	CEO	**CFO e Diretor de RI**

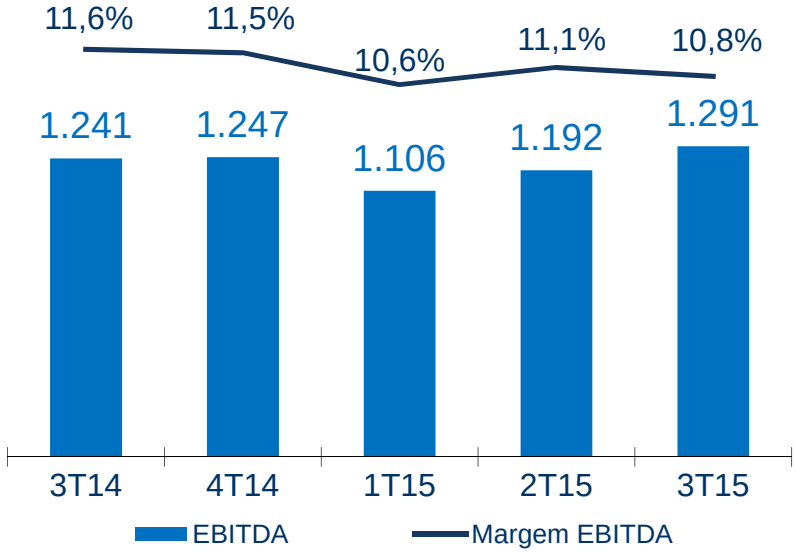
GERDAU

Diversificação geográfica proporciona equilíbrio nos resultados

Evolução do EBITDA (R$ milhões)



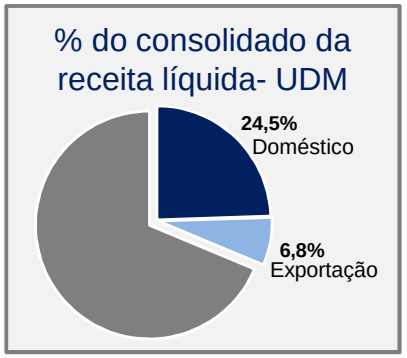
EBITDA (R$ milhões) e Margem EBITDA



EBITDA ajustado por efeitos não recorrentes.

GERDAU

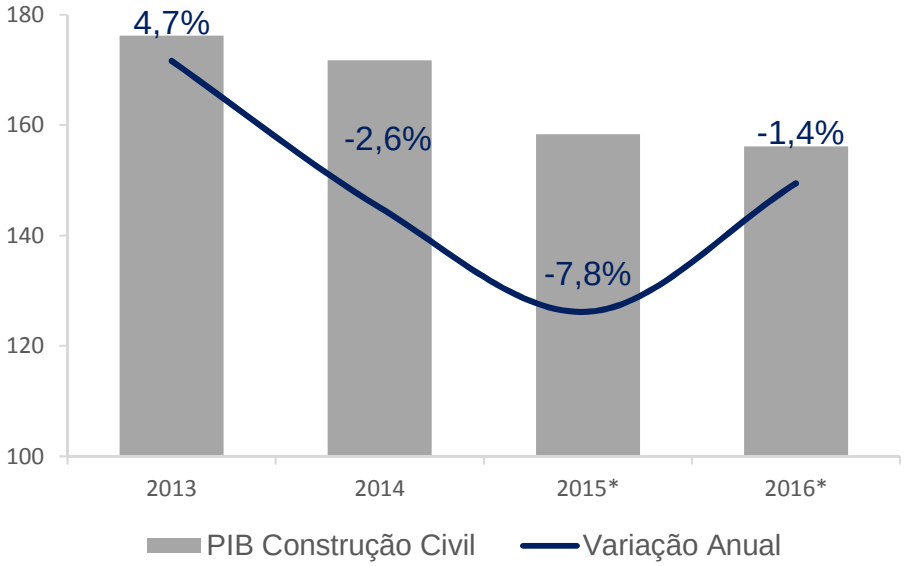
Retração econômica no Brasil continua impactando a demanda por aço



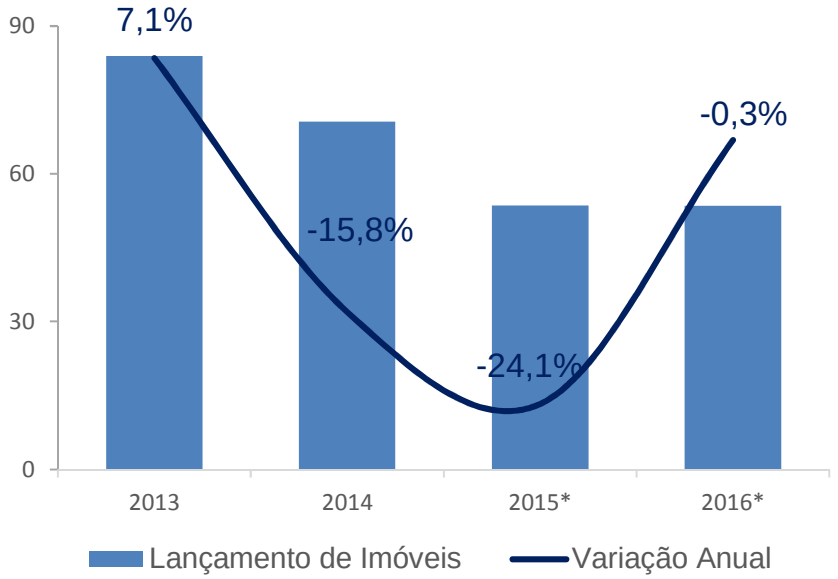
Perspectivas para 2016

- PIB previsão: -2,0%
- Consumo aparente de aço: entre -4% e -6%

PIB da Construção Civil
(número índice)



Lançamento de imóveis
(mil unidades)

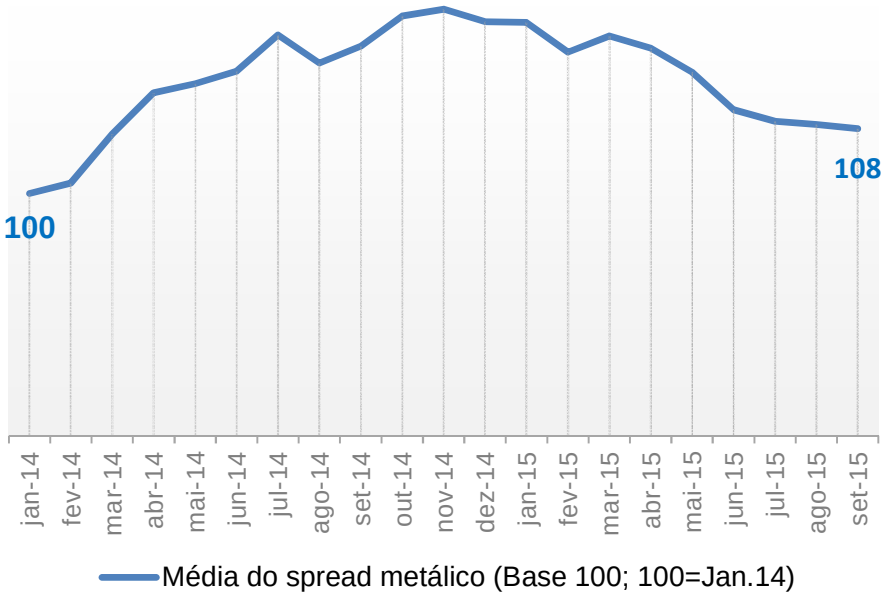


Fonte: Relatório Focus; CBIC, projeção Tendências.
UDM – últimos 12 meses
*projeção

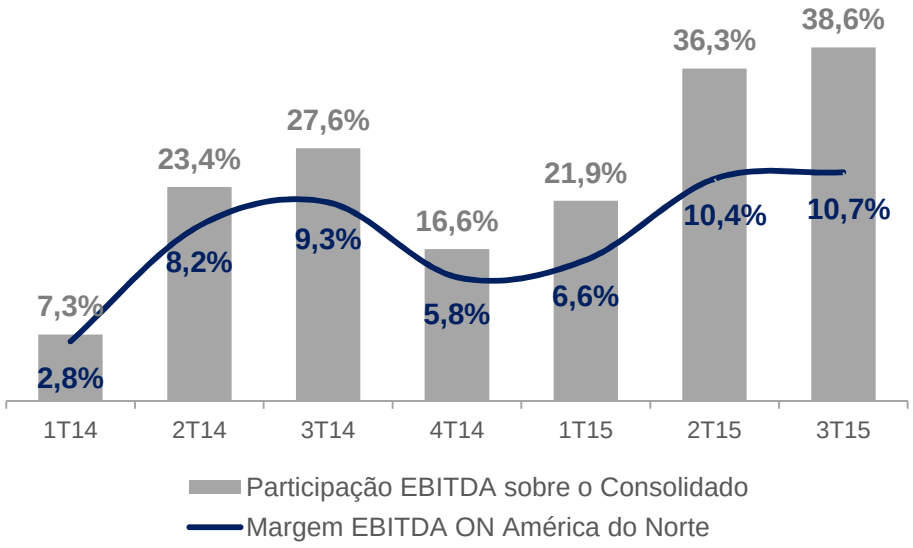
GERDAU

Exposição ao mercado norte americano contribui para equilíbrio dos resultados da Gerdau

Operação de Negócio América do Norte
Média do spread metálico



Operação de Negócio América do Norte
Margem e Participação

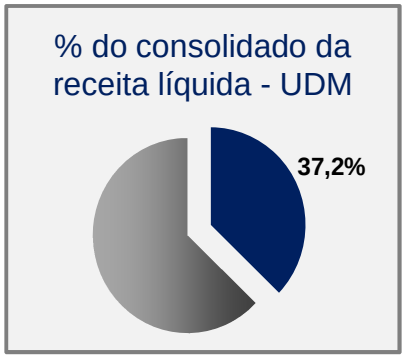


GERDAU

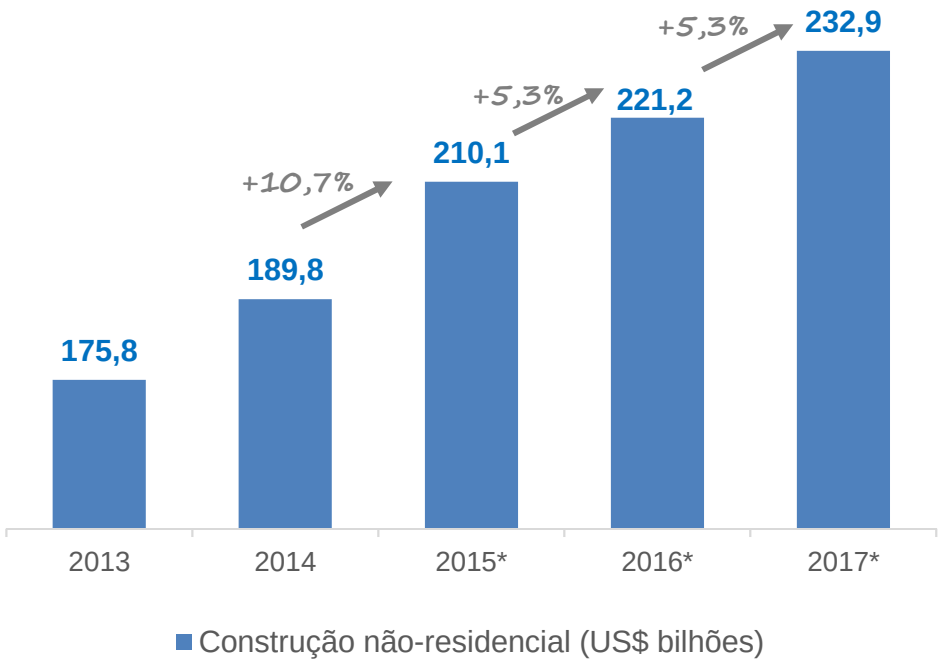
Significativa evolução do setor de construção não residencial nos EUA

Perspectivas para 2016 (EUA)

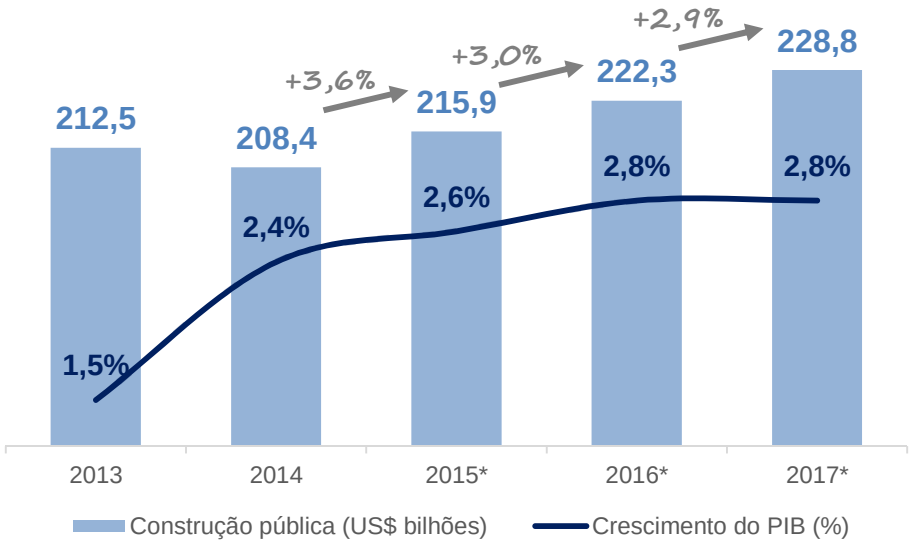
- PIB previsão: +2,8%
- Consumo aparente de aço: +1,3%



Investimento em Construção Não-residencial



PIB e Investimento em Construção Pública



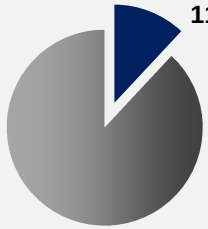
Fonte: IMF, worldsteel and PCA – Americas' Cement Manufacturers.

*Previsão UDM – últimos 12 meses

GERDAU

O consumo de aço na América do Sul deve seguir o crescimento econômico na região

% do consolidado da receita líquida - UDM

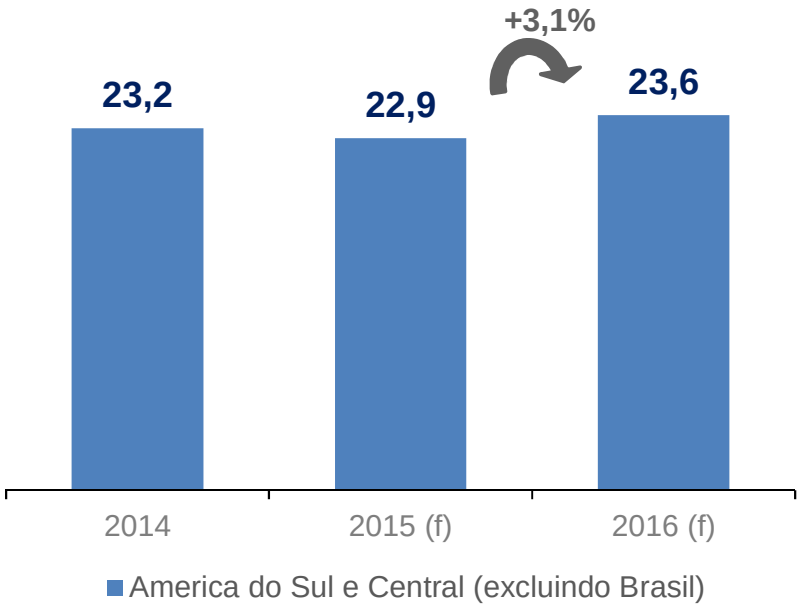


Perspectivas para 2016

- Consumo aparente de aço: +3,1%
- PIB previsão: Chile: +2,5%; Colômbia: +2,8%; Peru: +3,3%;

Consumo aparente de aço SRO Out.2015

(milhões de toneladas)





Colômbia
- Recursos de carvão e produção de coque

Peru
- Excelente Logística
- Forte crescimento

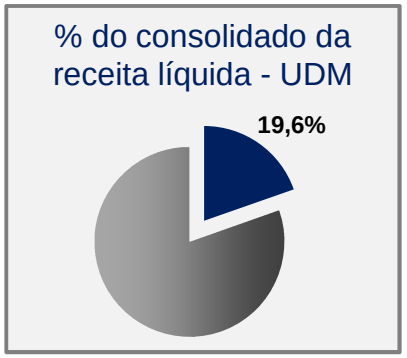
Chile
- Mercado maduro
- Boa rede de distribuição

Fonte: worldsteel SRO (*Short range Outlook*) e IMF.
UDM – últimos 12 meses f – *forecast* (projeção).

GERDAU

Bom cenário para o setor automotivo nos EUA e na Índia

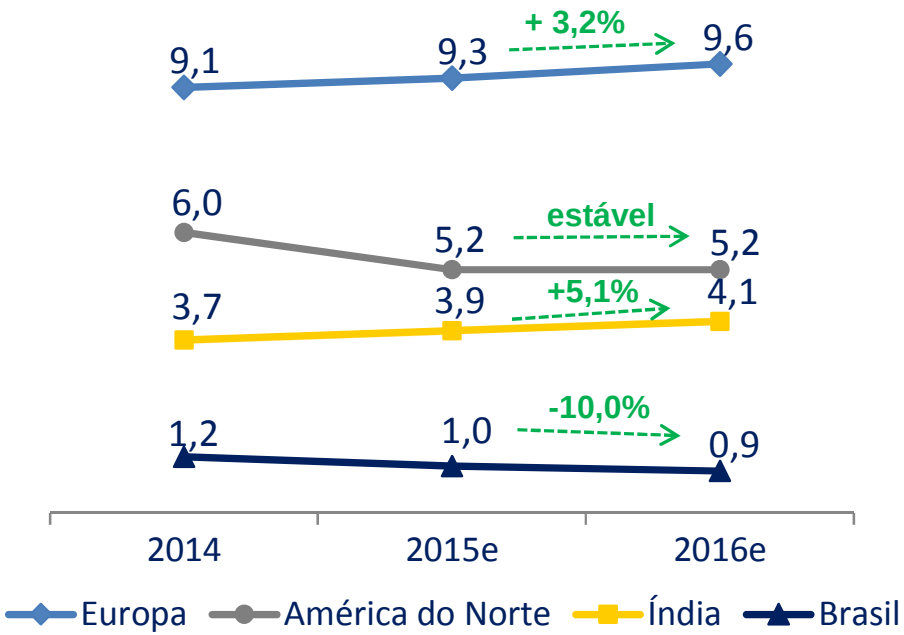
- Cobertura global, com operações no Brasil, EUA, Espanha e Índia.
- Um dos maiores produtores globais de aços especiais, sendo o principal fornecedor para a indústria automotiva.



2016 Crescimento da Produção de Veículos

Europa	• Veículos leves: +2,0% • Veículos pesados: +4,8%
América do Norte	• Veículos leves: +1,9% • Veículos pesados: -5,8%
Índia	• Veículos leves: +5,0% • Veículos pesados: +4,5%
Brasil	• Veículos leves: -15,0% • Veículos pesados: -6,0%

Tamanho do mercado de aços especiais
(milhões de toneladas)



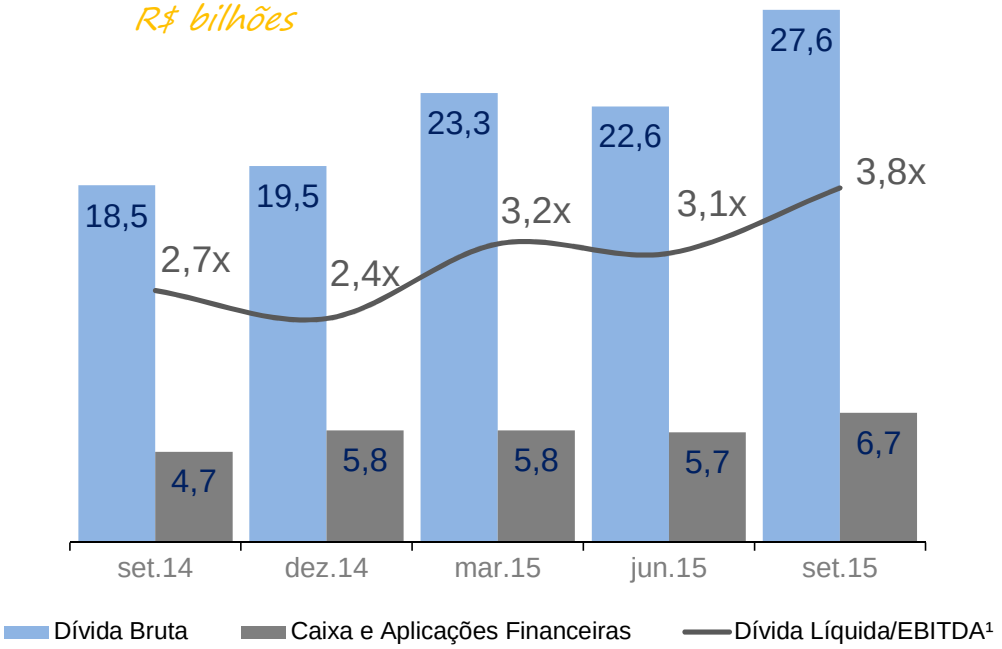
Fonte: ANFAVEA, ACEA, IHS, LCA.
UDM – últimos 12 meses

GERDAU

Endividamento sob controle, mesmo impactado pela variação cambial

Dívida e ratio

R$ bilhões



Composição da dívida (R$ milhões)	30.09.2015	31.12.2014
Circulante	2.132	2.038
Não Circulante	25.451	17.484
Dívida bruta	**27.583**	**19.522**
Caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras	6.739	5.849
Dívida Líquida	**20.844**	**13.673**

Dívida bruta por moeda ($ milhões)	30.09.2015	% do total
Reais	4.376	16%
Dólar americano	21.586	78%
Outras moedas	1.621	6%

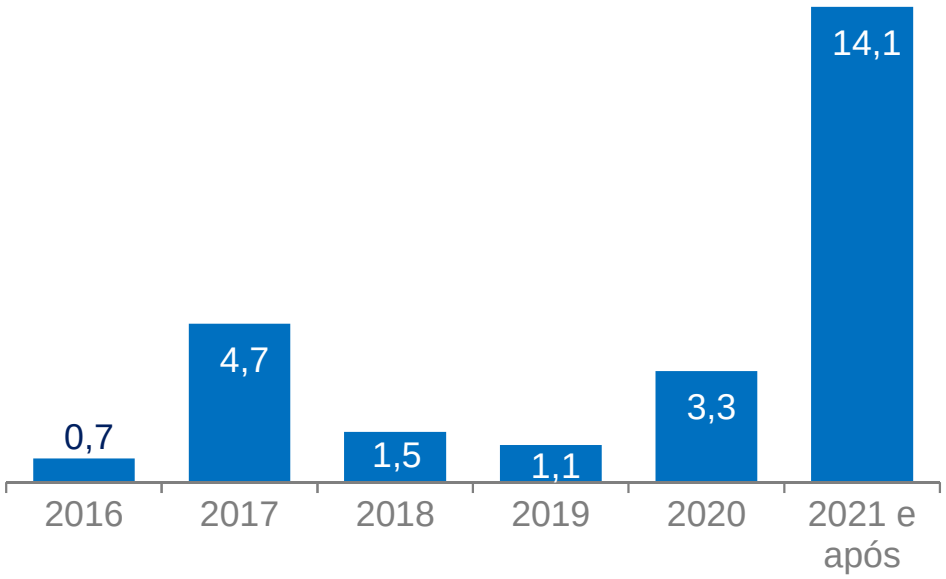
(1) EBITDA dos últimos 12 meses.

GERDAU

Prazo alongado de dívida

Cronograma de Amortização da Dívida de Longo Prazo

R$ bilhões



Prazo médio de vencimento: 6,6 anos

Custo da dívida	30.09.2015
Moeda nacional	12,0%
Moeda estrangeira	6,0% + FX
Empresas no exterior	6,0%
Média	**6,8%**

Dívida por origem	30.09.2015
Mercado de capitais	71%
Bancos comerciais	17%
BNDES	8%
Exportação e agências de crédito	4%

Investment grade: Standard & Poors: BBB- (estável); Fitch: BBB- (estável); Moody's: Baa3 (negativo).

Covenants: negociação para retirada de cláusulas contratuais de *covenants*, permitindo um gestão de dívida no longo prazo.

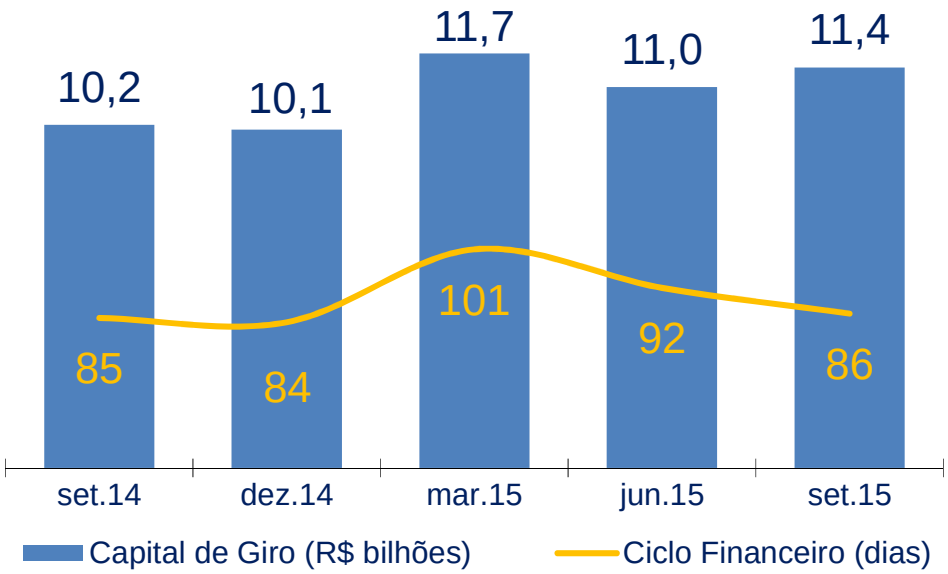
GERDAU

Oferta Pública de Ações da Metalúrgica Gerdau irá equilibrar a estrutura de capital com redução de endividamento

Emissor	Metalúrgica Gerdau S.A.
Tickers	GOAU3 e GOAU4
Aumento de Capital	R$ 900 milhões (R$ 1,80 por ação)
Estrutura da Oferta	Instrução CVM 476 e Reg 144
Uso dos recursos	Redução do nível de endividamento
Bancos Coordenadores	Bradesco BBI S.A., BTG Pactual S.A., Itaú BBA S.A. e BB Securities
Liquidação da Oferta	24 de Novembro de 2015

Redução do ciclo financeiro em 6 dias pela gestão de capital de giro, mesmo com impacto da variação cambial

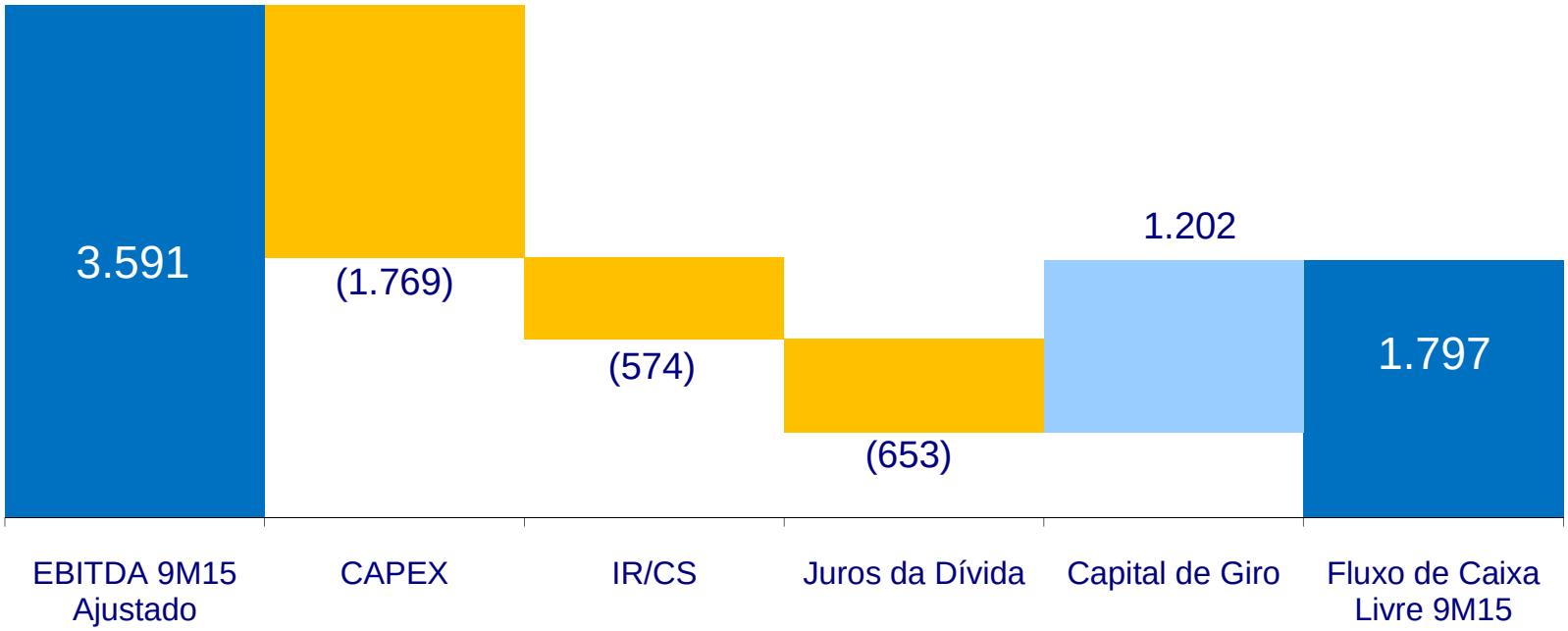
Capital de Giro (R$ milhões)	31.12.2014	30.06.2015	30.09.2015
Contas a receber de clientes (+)	4.439	5.000	5.478
Estoques (+)	8.867	9.532	10.040
Fornecedores (-)	3.236	3.569	4.129
Capital de Giro	**10.070**	**10.963**	**11.389**



Geração positiva de fluxo de caixa livre mesmo com cenário desafiador

Fluxo de Caixa Livre – 9 meses de 2015

R$ bilhões



EBITDA ajustado por efeitos não recorrentes.

GERDAU

Agenda

- SETOR
- CORPORATIVO e ESTRATÉGIA
- DESEMPENHO E PERSPECTIVAS
- CONSIDERAÇÕES FINAIS

Palestrantes:	**Andre B. Gerdau Johannpeter**	Harley Lorentz Scardoelli
	CEO	CFO e Diretor de RI

GERDAU

Busca por maior competitividade em um ambiente desafiador

Forças:

- Equipe 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 balanceada.
- Equipe engajada e motivada.

Comentários Finais

- Equipes focadas no aumento da competitividade e eficiência das operações - iniciativas do Projeto Gerdau 2022 (Gestão, Cultura e Portifólio).

- Redução das despesas com vendas, gerais e administrativas, otimização do capital de giro e expressiva geração de caixa livre (R$ 1,8 bilhão nos 9 meses).

- Manutenção do grau de investimento junto às três principais agências de classificação de risco do mundo (Standard & Poor's, Fitch e Moody's).

- Negociação da retirada de cláusulas contratuais de títulos de dívida (*covenants*), o que permite ter uma gestão da dívida focada no longo prazo.

- Adicionalmente, a OPA da Metalúrgica Gerdau S.A visa amortizar o endividamento da Companhia e melhorar a sua posição de liquidez.

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.