



## GERDAU S.A.

CNPJ/MF n.º 33.611.500/0001-19

NIRE: 35300520696

### COMUNICADO AO MERCADO

**Oferta de recompra à vista de Bonds em circulação, com juros de 7,000% e com vencimento em 2020, com juros de 5,750% e com vencimento em 2021, com juros de 4,750% e com vencimento em 2023, com juros de 5,893% e com vencimento em 2024, juros de 4,875% e com vencimento 2027, no valor total agregado de até US\$900.000.000,00**

A **GERDAU S.A.** (B3: GGBR, NYSE: GGB e Latibex: XGGB) (“Companhia”) anuncia que, nesta data, deu início a uma oferta, no exterior, de recompra à vista (“Oferta de Recompra”), até o valor máximo de US\$900.000.000,00 dos seguintes títulos de dívida em circulação no mercado internacional: (i) *bonds* com juros de 7,000% e vencimento em 2020 emitidos pela Gerdau Holdings Inc. (“Bonds 2020”); (ii) *bonds* com juros de 5,750% e vencimento em 2021 emitidos pela Gerdau Trade Inc. (“Bonds 2021”); (iii) *bonds* com juros de 4,750% e vencimento em 2023 emitidos pela Gerdau Trade Inc., (iv) *bonds* com juros de 5,893% e vencimento em 2024 emitidos em conjunto pela Gerdau Holdings Inc. e GTL Trade Finance Inc. (“Bonds 2024”); e (v) *bonds* com juros de 4,875% e vencimento em 2027 emitido pela Gerdau Trade Inc. (“Bonds 2027”, e, em conjunto com os Bonds 2020, Bonds 2021, Bonds 2023 e Bonds 2024, os “Bonds”). A Oferta de Recompra está sendo realizada nos termos e nas condições estabelecidas na *Offer to Purchase* datada de 15 de novembro de 2018. O principal objetivo da Oferta de Recompra é o gerenciamento dos passivos da Companhia.

A tabela a seguir resume alguns termos de pagamento da Oferta de Recompra:

Títulos	Código de Identificação (CUSIP/ISIN)	Valor do Principal Devido (US\$)	Valor da Oferta de Recompra (1)(2)	Prêmio de Recompra Antecipada (1)	Valor Total (1)(2)	Valor máximo a ser recomprado (US\$)	Prioridade de Recompra
Bonds 2020	U37405AA2 / USU37405AA20 37373UAA2 / US37373UAA25	U.S.\$603.304.000	U.S.\$1.012,50	U.S.\$30,00	\$1.042,50	N/A	1
Bonds 2021	G3925DAA8 / USG3925DAA84 37373WAA8 / US37373WAA80	U.S.\$698.347.000	U.S.\$1.015,00	U.S.\$30,00	\$1.045,00	N/A	2
Bonds 2023	G3925DAB6 / USG3925DAB67 37373WAB6 / US37373WAB63	U.S.\$750.000.000	U.S.\$984,25	U.S.\$30,00	\$1.014,25	N/A	3
Bonds 2024	G24422AA8 / USG24422AA83 36249SAA1 / US36249SAA15	U.S.\$1.165.629.000	U.S.\$1.010,00	U.S.\$30,00	\$1.040,00	N/A	4
Bonds 2027	G3925DAD2 / USG3925DAD24 37373WAD2 / US37373WAD20	U.S.\$650.000.000	U.S.\$915,00	U.S.\$30,00	\$945,00	U.S.\$150.000.000	5

(1) A cada U.S.\$1.000 de valor de principal dos Bonds oferecidos para recompra.

(2) Exclui os juros acumulados, que serão pagos em adição ao Valor da Oferta de Recompra ou a Valor Total, conforme aplicável.

A Oferta de Recompra expirará às 11:59 p.m., horário de Nova Iorque, do dia 13 de dezembro de 2018, podendo ser antecipada ou prorrogada.

Este comunicado não constitui uma oferta para venda, compra ou troca ou solicitação de uma oferta de venda, compra ou troca dos títulos e valores mobiliários aqui descritos, nem deverá ser realizada qualquer oferta, compra ou troca de tais títulos e valores mobiliários em qualquer estado ou jurisdição em que tal oferta seja considerada ilícita previamente ao registro ou qualificação segundo as leis aplicáveis a títulos e valores mobiliários de tal estado ou jurisdição.

A Oferta de Recompra não será realizada no Brasil, exceto em circunstâncias que não constituam uma oferta pública segundo as disposições legais e regulamentares brasileiras. A Oferta de Recompra não foi, e nem será, registrada na Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

São Paulo, 15 de novembro de 2018.

Harley Lorentz Scardoelli

Diretor de Relações com Investidores