GERDAU

APIMEC 2021

apimec
ASSOCIAÇÃO DOS ANALISTAS E PROFISSIONAIS DE INVESTIMENTO DO MERCADO DE CAPITAIS

120 GERDAU

O futuro se molda

CRONOGRAMA – APIMEC GERDAU 2021

Gustavo Werneck — 05 minutos

Abertura

Gustavo Werneck (ON Aços Especiais) — 20 minutos

- Perspectivas para Aços Especiais
- Investimentos - Brasil
- Clean Steel - Cliente do Futuro
- Investimento e Estratégia Visando o Futuro

Gustavo Werneck (ON América do Norte) — 15 minutos

- Perspectivas para América do Norte
- Indicadores de Mercado
- Nossa Ambição
- Investimentos

Faraco (ONs Brasil e América do Sul) — 15 minutos

- Perspectivas para o Brasil
- Perspectivas do Setor de Construção Civil
- Perspectivas do Setor Industrial
- Investimentos
- Perspectivas para América do Sul

Harley Scardoelli (Resultados Financeiros) — 15 minutos

- EBITDA
- FCF e Capital de giro
- Liquidez e Endividamento
- ROCE
- Retorno aos Acionistas
- CAPEX
- Alocação de Capital

Gustavo Werneck — 25 minutos

- Principais Mensagens
- Transformação Digital
- Complementaridade do Portfólio - Gerdau Next
- Ameaças
- Estratégia ESG
- Gases de Efeito Estufa
- Diversidade
- Scorecard ESG

Q&A Encerramento — 60 minutos

120 ANOS DE HISTÓRIA



1901 — João Gerdau adquire a Cia. Fábrica de Pregos Pontas de Paris em Porto Alegre (RS).

1948 — Gerdau adquire o controle acionário da Usina Riograndense (RS) e inicia a produção de aço.

1971 — Primeira filial da Comercial Gerdau em São Paulo (SP).

1980 — Gerdau se internacionaliza, com a aquisição da Siderúrgica Laisa (Uruguai).

1989 — Gerdau chega à América do Norte, com a aquisição da Courtice Steel (Canadá).

1992 — Gerdau chega ao segmento de aços especiais, com a aquisição da Siderúrgica Piratini, em Charqueadas (RS).

1997 — Gerdau se junta à Açominas, usina localizada em Ouro Branco (MG).

Gerdau chega na Argentina.

1999 — Ações da Gerdau são listadas na bolsa de valores de Nova York (NYSE).

2001 — Gerdau assume Ameristeel, nos Estados Unidos.

Gerdau completa 100 anos e se junta ao seleto grupo de companhias centenárias.

2006 — Gerdau chega ao Peru, com a aquisição da Siderperu.

2007 — Gerdau adquire o grupo Feld e se estabelece no México.

2009 — Início da produção de minério de ferro em Minas Gerais.

2013 — Início da produção de aço plano em Ouro Branco.

2018 — Gerdau tem seu primeiro CEO de fora da família. Gustavo Werneck substitui André Gerdau Johannpeter como CEO.

Operações de Negócio

120 GERDAU

O futuro se molda



AÇOS ESPECIAIS

PERSPECTIVAS DA OPERAÇÃO DE NEGÓCIO

Brasil:

Produção crescente de veículos pesados devido ao desempenho dos setores de agronegócio e construção civil. Perspectivas positivas para energia eólica e para a indústria de máquinas e equipamentos. Permanecem as restrições de semicondutores, utilizados na produção de veículos leves.

EUA:

Expectativa de leve retomada da produção automotiva depois do terceiro trimestre, auge da crise de fornecimento de semicondutores. Vendas de veículos continuam restringidas pelos estoques, não por demanda dos consumidores. Óleo e Gás em crescimento, e outros mercados industriais aquecidos.

GERDAU SEGUE INVESTINDO NA PRODUÇÃO DE AÇOS ESPECIAIS NO BRASIL

INVESTIMENTOS SUPERAM R$ 2.3 BILHÕES (1)



Investimentos concluídos e em andamento:

- Novo Lingotamento Contínuo em Pindamonhangaba
- Forno de Recozimento e Esferoidização em Charqueadas
- Retomada da operação da Aciaria de Mogi das Cruzes
- Retomada da produção de Fio Máquina em Charqueadas

Investimentos visam tanto ampliação de capacidade para suportar o crescimento da demanda, como acompanhar e antecipar os requisitos crescentes de qualidade por parte da indústria

(1) Valor inclui investimentos em andamento e planejados até 2025-2026

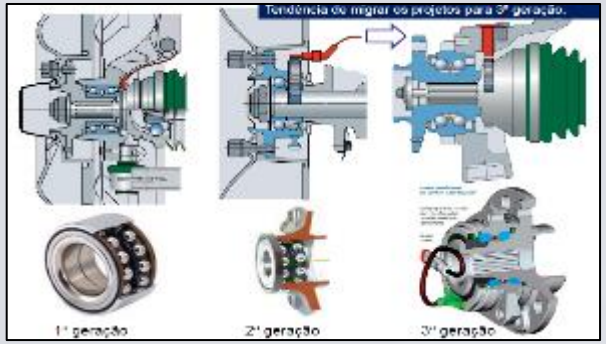
CAPEX – AÇOS ESPECIAIS (ON BRASIL)

CLEAN STEEL - CLIENTE DO FUTURO



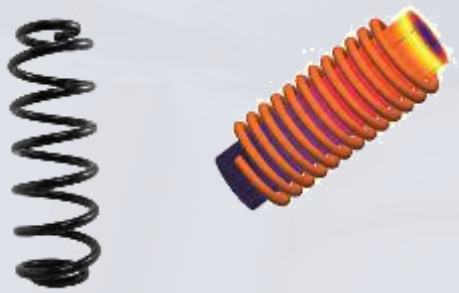
Cubo de roda

HUB3 (3ª geração): Substitui o aço de rolamento e integra o conjunto, eliminando montagens



Molas helicoidais

Molas laminadas a frio ITW: menor peso e maior resistência em relação a molas laminadas a quente



- Modernização da planta de Pinda alinhada à perspectiva de aumento da produção de veículos e maiores requisitos de qualidade.
- Nova máquina de lingotamento contínuo com tecnologia de ponta e maior eficiência.
- Produtos de maior qualidade e valor agregado.
- Tendência deve ser acelerada com eletrificação de veículos.

CAPEX – AÇOS ESPECIAIS (ON EUA)

INVESTIMENTO E ESTRATÉGIA VISANDO O FUTURO

Desenvolvimento de negócios

2021 foi um ano de forte crescimento em novos negócios, em especial em aplicações de alto valor agregado e com presença em veículos elétricos, como cremalheiras e engrenagens



Novos produtos

A operação segue avançando em desenvolvimentos de aços limpos para aplicações de cubo de roda e rolamentos, ampliando nossa presença em aplicações críticas e com alta barreira de entrada





- Importante ciclo de investimento concluído em Monroe com upgrades do forno elétrico. Isso trará importante aumento de capacidade, processos mais eficientes com melhoria em produtividade, e qualidade alinhada com os requisitos mais avançados do mercado automotivo elétrico e híbrido.



- Indústria automotiva em momento de disrupção na cadeia de suprimentos, liderada pela falta de semicondutores. Isso tem gerado falta de previsibilidade e flutuação da demanda no curto-prazo.
- No médio-prazo, o mercado automotivo mostra perspectivas positivas com produção crescendo 16% em 2022 e 13% em 2023, chegando a mais de 17 milhões/ano.
- Veículos elétricos deverão ultrapassar 1 milhão/ano já em 2023 e representar 25% do mercado até 2028. Esse percentual deve chegar a 50% se incluídos os híbridos.
- Fonte: IHS

AMÉRICA DO NORTE

PERSPECTIVAS DA OPERAÇÃO DE NEGÓCIO

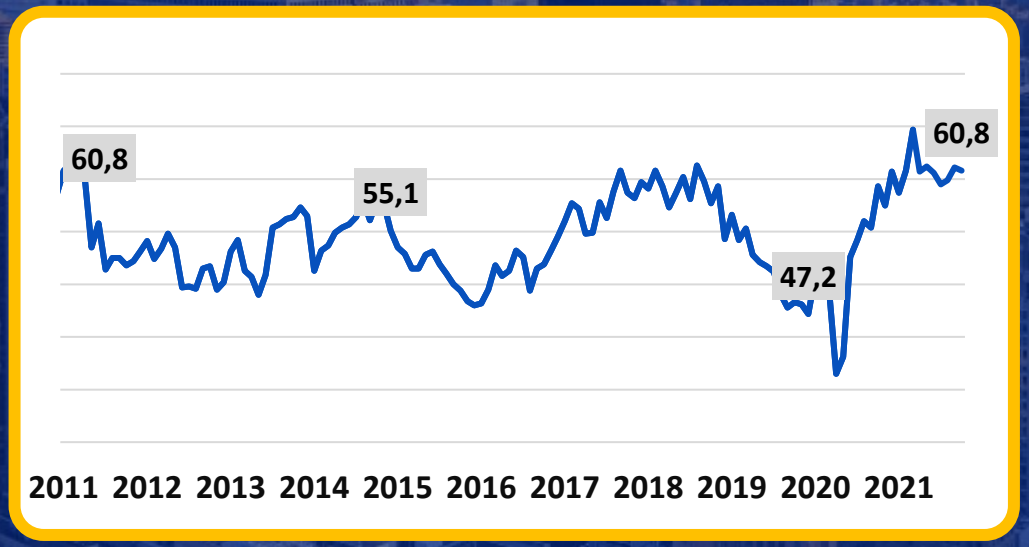
- **Demanda sólida** em diversos segmentos de negócio.
- **Pacote de investimento em infraestrutura aprovado e sancionado** ($1,2 tri) gerará demanda adicional por aço.
- **Expansão do portfólio de produtos e melhoria da estrutura de custos** (Petersburg, Cartersville e Whitby).
- Oportunidades de crescimento da **energia renovável**.
- **Utilização da capacidade dos ativos acima de 90%.**

INDICADORES ON AMÉRICA DO NORTE

CRESCIMENTO DOS PRINCIPAIS INDICADORES

PMI INDUSTRIAL

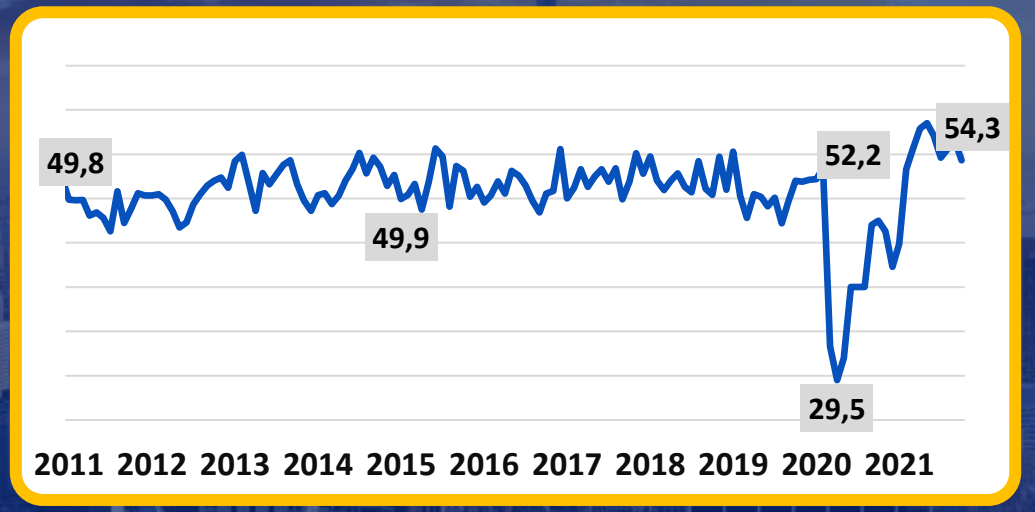
60,8 em outubro



Fonte: ISM

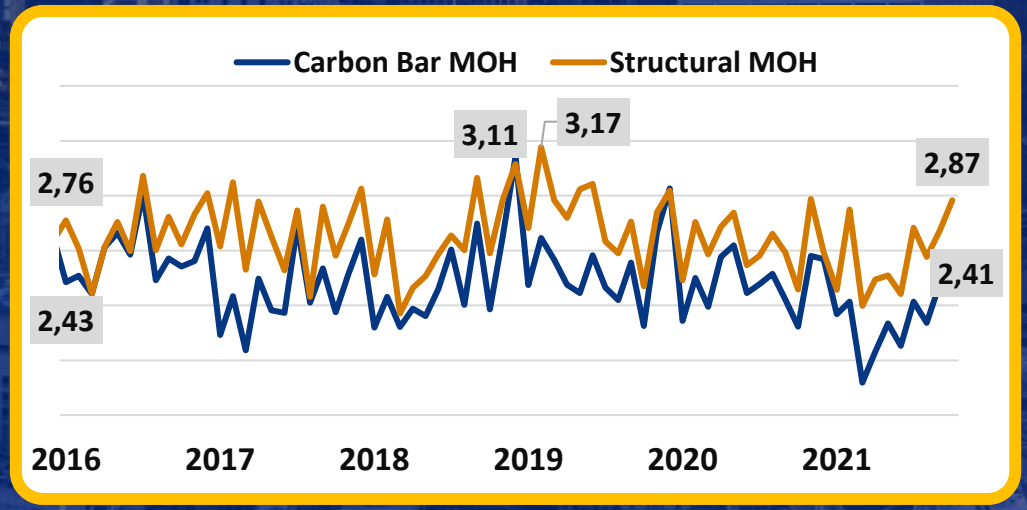
ÍNDICE ABI

54,3 em outubro



Fonte: AIA

ESTOQUES MSCI outubro



Fonte: MSCI

AMÉRICA DO NORTE

NOSSA AMBIÇÃO

- CULTURA
- POSIÇÃO DE MERCADO
- ESTRATÉGIA DE ATIVOS



AMÉRICA DO NORTE

INVESTIMENTOS

- Atualização da laminação de Cartersville
- Atualização da laminação de Petersburg
- Modernização e expansão da aciaria de Whitby

MAIS DE $130MM INVESTIDOS



BRASIL

PERSPECTIVAS DA OPERAÇÃO DE NEGÓCIO

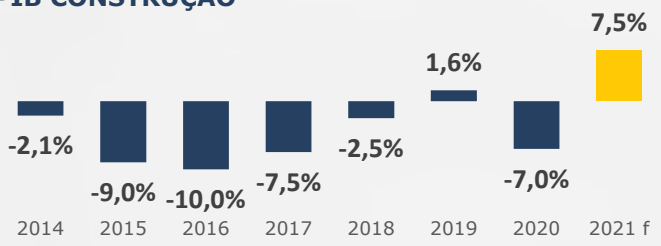
- Demanda de aços planos e longos segue em bom patamar.
- Utilização da capacidade cerca de 80%.
- Como resultado do nosso modelo de negócio e cultura, estamos capturando rapidamente oportunidades de mercado.

BRASIL
PERSPECTIVAS DO SETOR DE CONSTRUÇÃO CIVIL

A atividade do setor continua em ritmo forte, com um aumento nos lançamentos e vendas de imóveis.

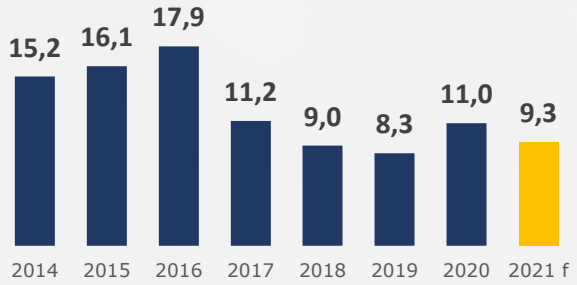
CONSTRUÇÃO
+7,5% em 2021

PIB CONSTRUÇÃO



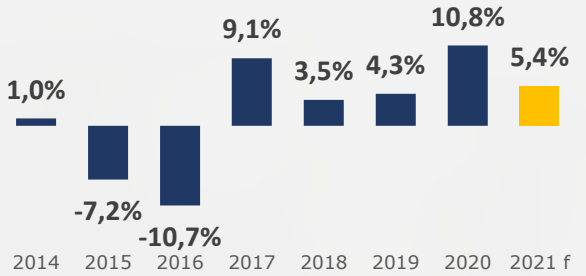
Fonte: Tendências – Out/21

IMÓVEIS (São Paulo – Meses)
Baixo estoque



Fonte: Secovi - Out/20

VAREJO
+5,4% em 2021



Fonte: Tendências – Out/21

CANTEIRO DE OBRAS
Novembro/21 vs. Novembro/20



Fonte: Neoway

INFRAESTRUTURA (R$ bilhões)

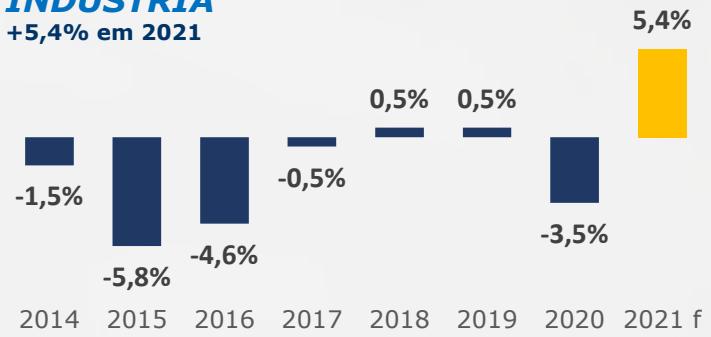


Fonte: ABDIB

BRASIL
PERSPECTIVAS DO SETOR INDUSTRIAL

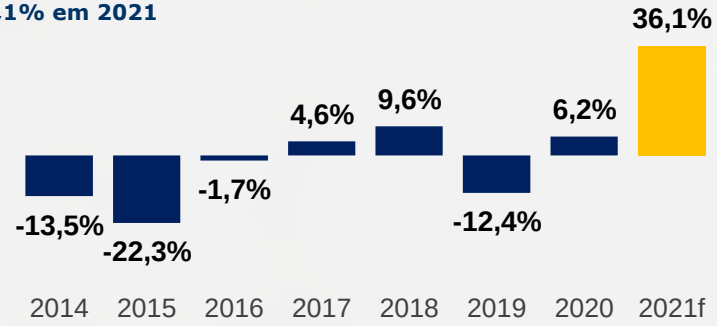
Indústria: forte recuperação nos setores de agricultura, energia e equipamentos rodoviários.

INDÚSTRIA
+5,4% em 2021



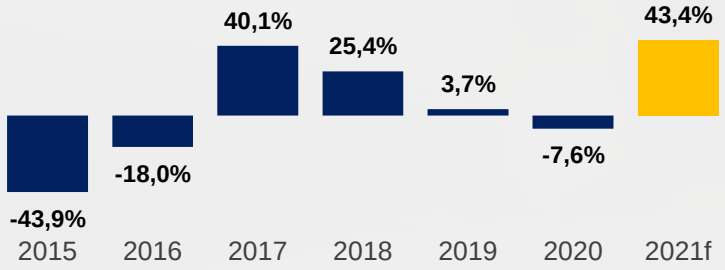
Fonte: Tendências – set/21

MÁQUINAS E EQUIPAMENTOS AGRÍCOLAS
+36,1% em 2021



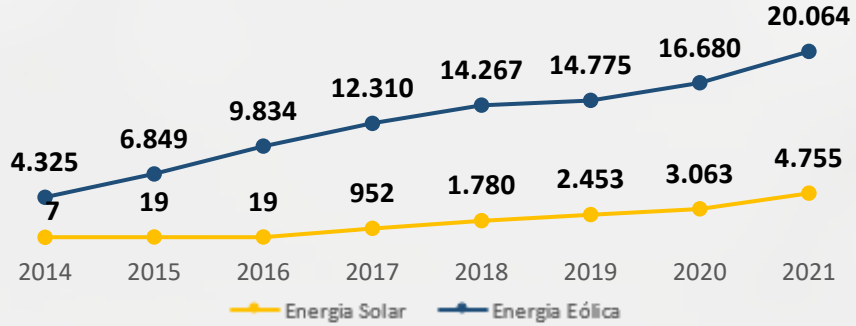
Fonte: Tendências – set/21

PRODUÇÃO DA LINHA AMARELA
+43,4% em 2021



Fonte: ABIMAQ - set/21

CAPACIDADE INSTALADA ENERGIA RENOVÁVEL (MW)



Fonte: ANEEL

BRASIL

INVESTIMENTOS



Crescimento

- Expansão BQ: +250 mil t/ano
- Expansão perfis: +500 mil t/ano
- Usina de Caucaia (antiga Silat)
- Retomada da usina de Araucária

Sustentabilidade/ Competitividade

- Digital 4.0
- Expansão de florestas: +50 mil ha

Agregando Valor

- Comercial Gerdau
- Expansão do portfólio de produtos

OPERAÇÃO DE NEGÓCIO AMÉRICA DO SUL

PERSPECTIVAS



Peru: Desempenho positivo no mercado, com forte demanda do setor de construção civil.

Argentina: Continuidade dos bons níveis de atividade nos setores de construção civil e agricultura. Normalização da produção.

Uruguai: Continuidade dos bons níveis de atividade na construção civil, principalmente infraestrutura.

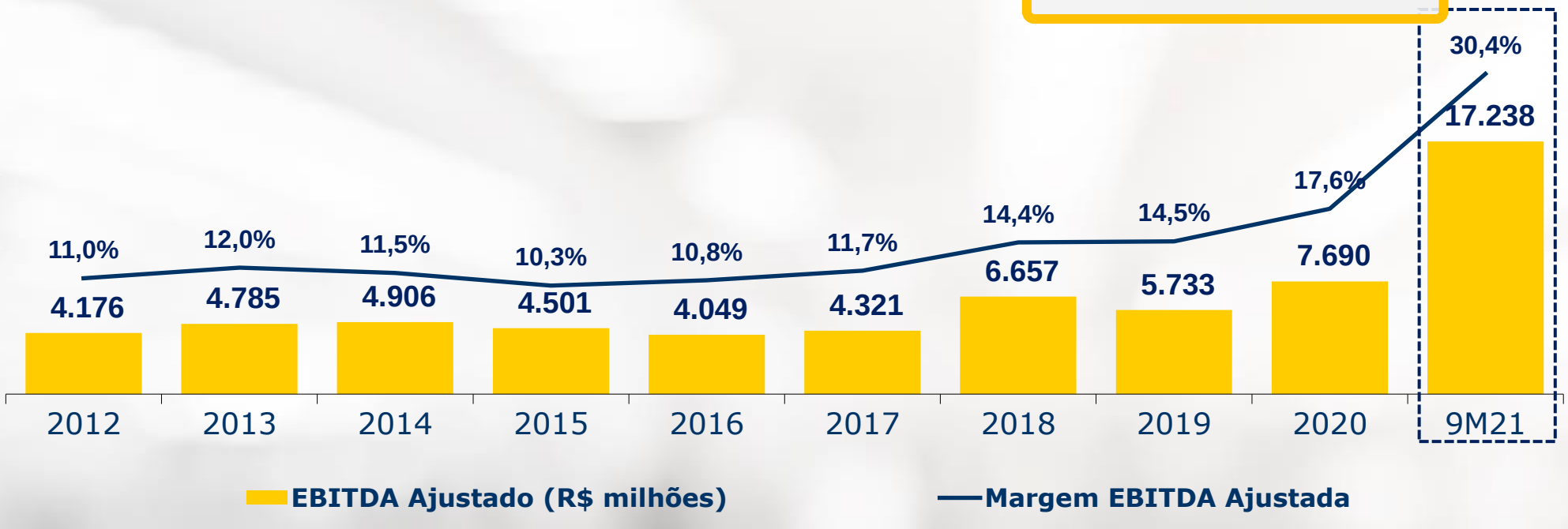
120 GERDAU

O futuro se molda

Resultados Financeiros

EBITDA

EBITDA anual recorde



Alta demanda no setor de aço em todos os países onde a Companhia atua.

+

Capacidade da equipe em absorver **oportunidades de mercado.**

+

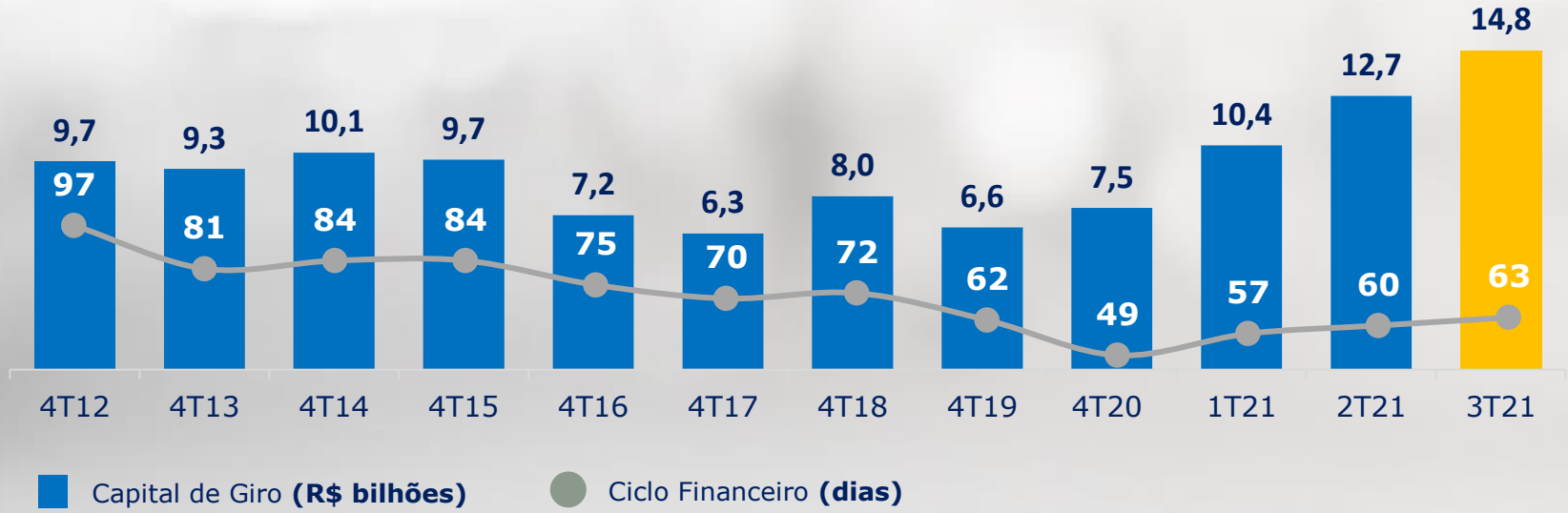
Redução **significativa em despesas SG&A** em **relação à receita líquida.**

FCF E CAPITAL DE GIRO

Fluxo de Caixa Livre
R$ milhões



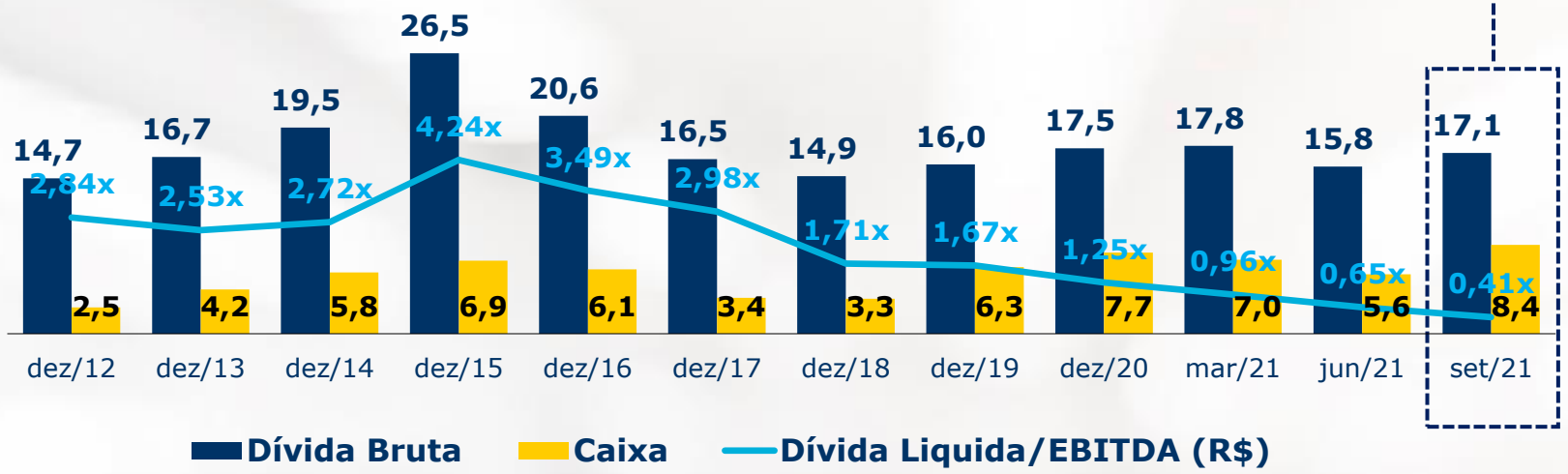
Capital de Giro e Ciclo Financeiro



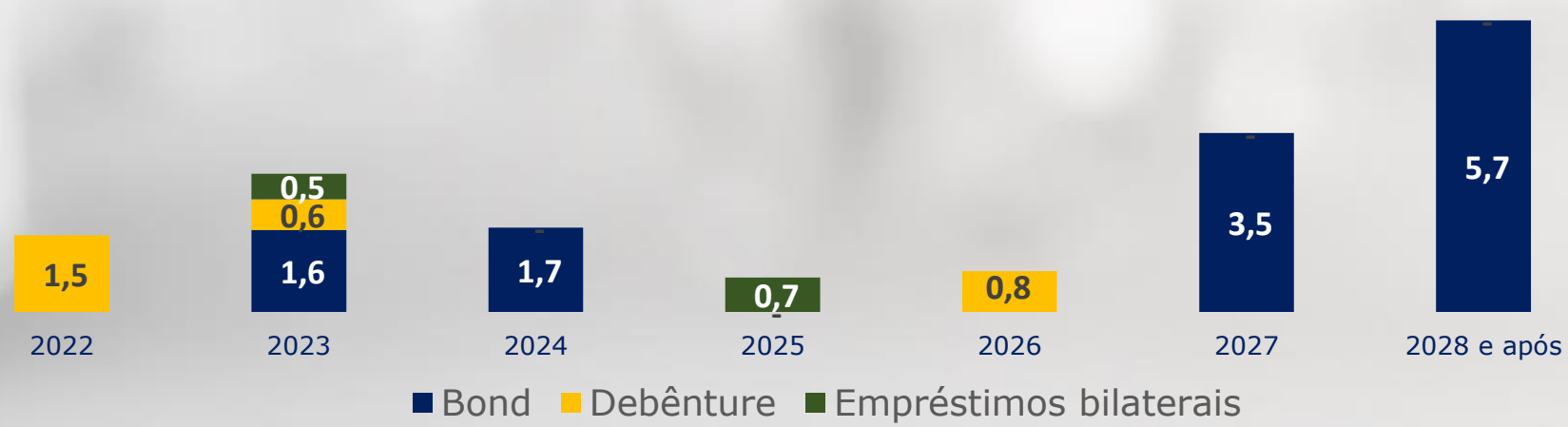
LIQUIDEZ E ENDIVIDAMENTO

PERFIL ALONGADO DA DÍVIDA

Dívida e Alavancagem
R$ bilhões



Mais baixo indicador da Dívida Líquida/EBITDA em 14 anos

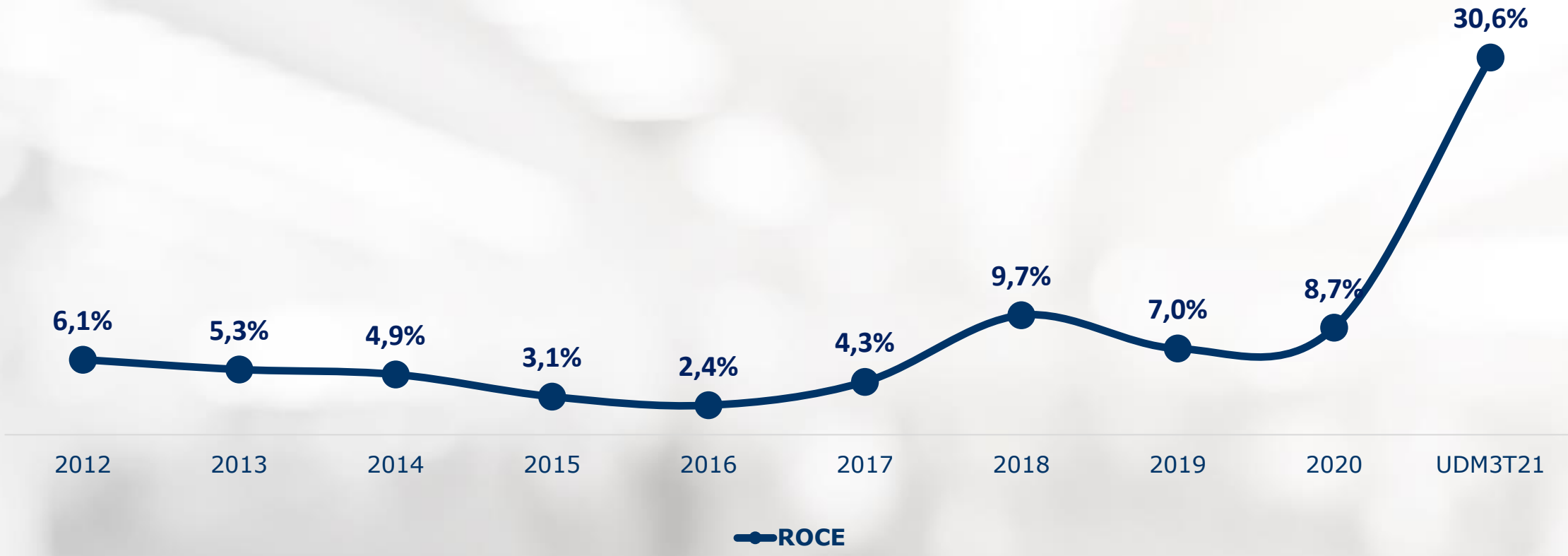


Custo Médio da Dívida
6,1% a.a.

Vencimento da Dívida
7,5 anos

RETORNO SOBRE INVESTIMENTO

ROCE (1) (RETORNO SOBRE O CAPITAL EMPREGADO)



(1) ROCE = NOPAT/capital empregado UDM

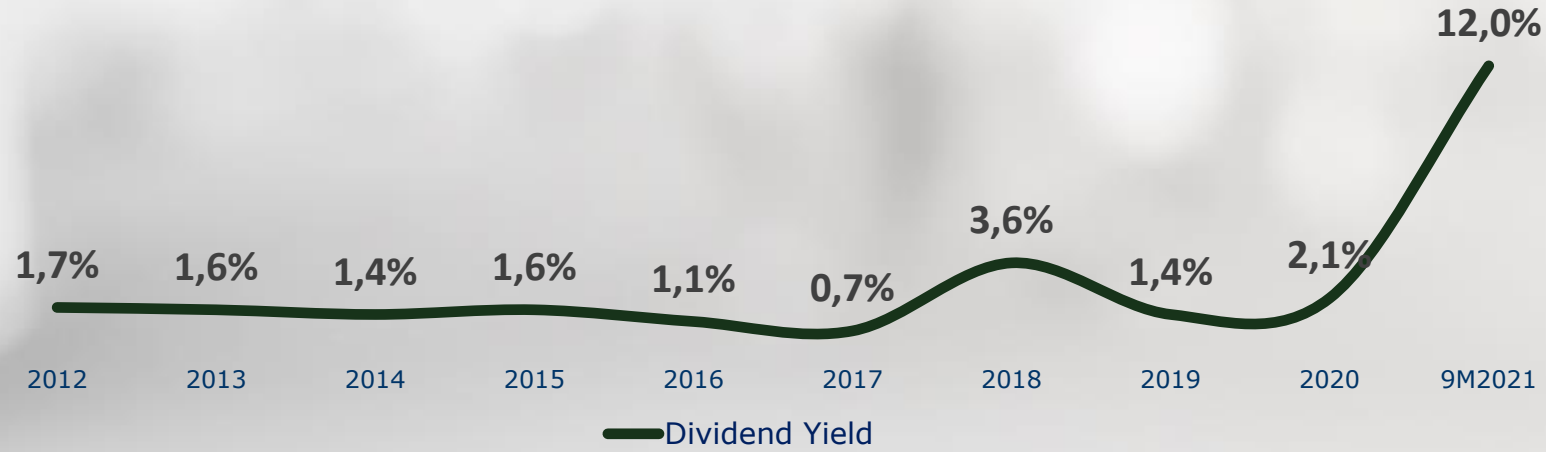
NOPAT = Lucro Operacional Líquido Após os Impostos
Capital Empregado = Capital de Giro + Ativo Imobilizado + Ágio + Outros ativos e passivos operacionais
UDM - Últimos 12 meses

RETORNO AOS ACIONISTAS

Lucro Líquido Ajustado e Pagamento de Dividendos
R$ milhões



Dividend Yield GGBR4(1) %



(1) Dividendos pagos/cotação das ações no início do período
UDM - Últimos 12 meses

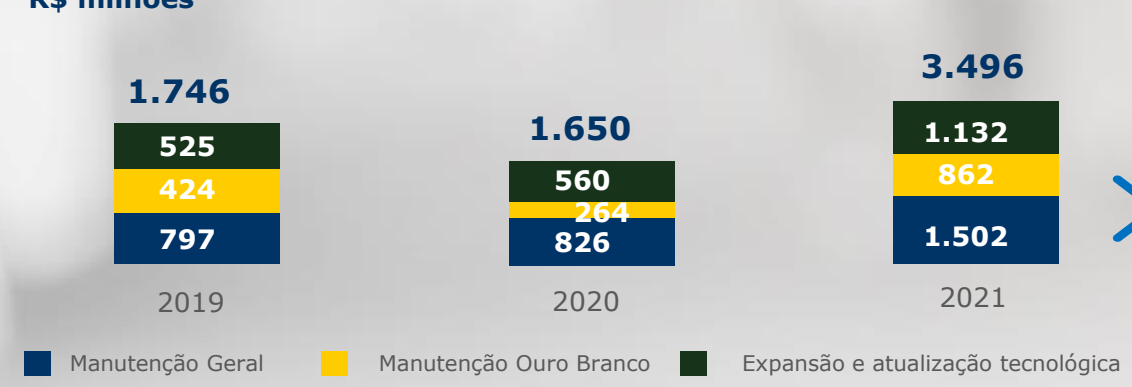
Cotação (R$/ação): 2012: 12,31; 2013: 15,48; 2014: 16,05; 2015: 9,58; 2016: 4,65; 2017: 10,80; 2018: 12,38; 2019: 14,82; 2020: 20,00; 2021: 24,45

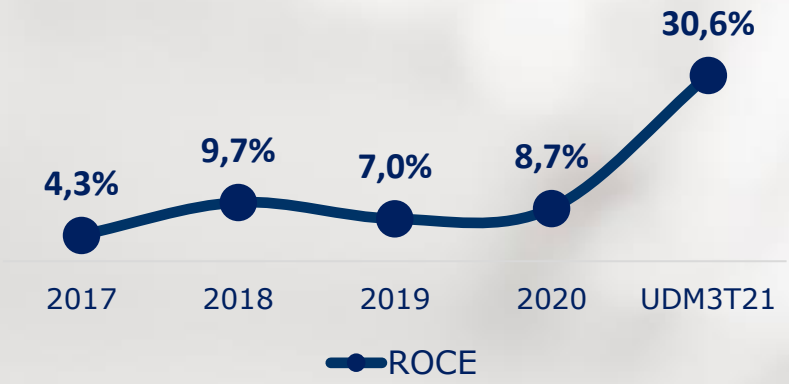
CAPEX

OBJETIVO	AUMENTO DA CAPACIDADE	ONDE	VALOR (EM US$ MILHÕES)	CAPACIDADE ADICIONAL (EM MILHARES DE TONELADAS)	EBITDA ATUAL POR TONELADA (EM US$)	DATA DE INÍCIO
AUMENTO DA CAPACIDADE	PERFIS E BARRAS COMERCIAIS	AMÉRICA DO NORTE	130	400	320	2022
AUMENTO DA CAPACIDADE	BQ	BRASIL	200	250	495	2024
AUMENTO DA CAPACIDADE	PERFIS ESTRUTURAIS	BRASIL	300	500	495	2025
MELHORIA DO PORTFÓLIO	-	AÇOS ESPECIAIS	140	-	253	2022

Perspectivas Capex

R$ milhões





ALOCAÇÃO DE CAPITAL

FCL

DIVIDENDOS
R$ 5,0 bilhões
(9M2021)

CAPEX 2021 est.
R$ 3,5
bilhões

Capital de Giro
(setembro/21)
R$ 7,3 bilhões

EXCEDENTES DE CAIXA

REDUÇÃO DA DÍVIDA BRUTA

SETEMBRO/21
R$ 17
bilhões

META DE R$ 12 BILHÕES NA POLÍTICA FINANCEIRA

120 GERDAU

O futuro se molda

FUTURO



PRINCIPAIS MENSAGENS

SIMPLICIDADE E AGILIDADE PARA SUPERAR DESAFIOS E GERAR VALOR

RAÍZES DO PASSADO...

- Sucata cativa
- Minério de ferro próprio
- Equilíbrio integrada e semi-integrada (mini-mill)
- Diversificação geográfica
- Excelência operacional para fortalecer o negócio

...EVOLUINDO...

- Alienação de ativos não essenciais (R$ 7 bilhões)
- Foco nas Américas
- Eficiência SG&A: ganho anual de US$ 300 milhões (últimos 5 anos)

...PARA MOLDAR O FUTURO

- ESG
- Gerdau Next
- Mentalidade digital
- Excelência operacional como ponto forte
- Crescimento orgânico e M&A oportunista

TRANSFORMAÇÃO DIGITAL

DA JORNADA DO NOSSO CLIENTE EM 2021

$42 MILHÕES

Receita obtida a partir de fontes digitais ($10 milhões em 2020).

46% EUA
15% BR

Volume a partir de Canais Digitais

13 mil

Novos clientes por meio de canais digitais (BR).

64 mil t

em vendas capturadas por canais digitais (BR).

A GERDAU ENTREGANDO SERVIÇOS, ATRAVÉS DA INTEGRAÇÃO DE NEGÓCIOS DA GERDAU NEXT

GERDAU next

Aço + Técnico + **Logística Multimodal** + **GMOV Logitech** + **Fundações** + **Projeto + Construtech**



Armazém de celulose em construção no norte do Brasil.

QUAIS AS AMEAÇAS À GERDAU?

CURTO PRAZO:	MÉDIO/LONGO PRAZO:
Covid-19 (novas variantes)	Oferta/demanda de aço
Eleições presidenciais no Brasil (2022)	Descarbonização do setor siderúrgico
Escassez global de semicondutores	Demanda maior por sucata (global)
Inflação dos custos	Atritos políticos na América Latina

ESTRATÉGIA ESG DA GERDAU

JORNADA ALINHADA COM ESTRATÉGIA DIGITAL

ESG NO PLANO DE INCENTIVO A EXECUTIVOS DE LONGO PRAZO:

- Redução das emissões de gases de efeito estufa (t CO2/t aço)
- Aumento para 30% no número de mulheres em cargos de liderança até 2025
- Economic Value Added (EVA)

PRIORIDADES ESG:

- Gerdau Next com foco em soluções sustentáveis
- + Diversidade
  + Inclusão
- Gestão de riscos empresariais

GASES DE EFEITO ESTUFA

EMISSÕES

EMISSÕES DE CO_2

GERDAU: 0,93 tCO_2e/t de aço produzido

As emissões da Gerdau são de aproximadamente metade da média global da indústria siderúrgica: 1,83 tCO_2e/t de aço produzido.

Fonte: World Steel Association.



Destaques

- Produção com base na sucata (~70% Forno elétrico a arco).
- Uso de agentes biorredutores.
- Reutilização dos gases gerados.

GERDAU

PERFIL DE DIVERSIDADE

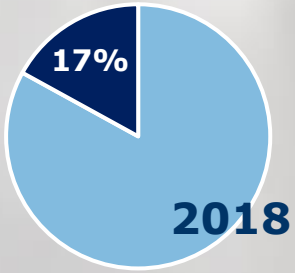
Gênero

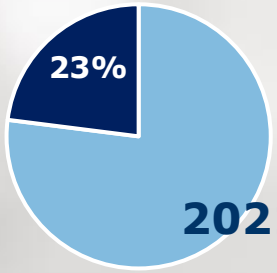
Masculino Feminino

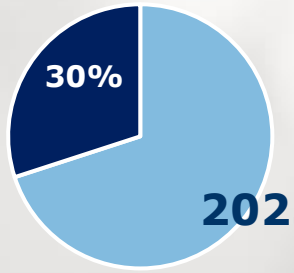
Órgãos de Governança:

	2018	2019	2020
Conselho Fiscal	100	100	100
Conselho de Administração	100	89 / 11	87 / 13

Mulheres em cargos executivos:







Scorecard ESG

DIMENSÃO	INDICADORES	2018	2019	2020	TEMAS MATERIAIS CORRELATOS	ODS RELACIONADO
Ambiental	Gases de Efeito Estufa por volume de aço (tCO_2 / t aço)	–	0,96	0,93	Mitigação e adaptação às mudanças do clima e gestão de energia	
	Consumo de água (m3/t aço)	3,21	4,09	3,91	Gestão de água e efluente e Relacionamento com partes interessadas	
	% de reaproveitamento de coprodutos	75	78	78	Economia circular, gestão de energia e inovação e transformação digital	
Social	% voluntários atuantes	21	23	5,7	Relacionamento com partes interessadas	
	Número de pessoas beneficiadas	20.491	58.730	665.866	Relacionamento com partes interessadas	
	% de investimento social realizado em relação ao lucro bruto	0,20	0,31	0,56	Relacionamento com partes interessadas	
Pessoas	% de mulheres em posição de liderança (ON Brasil)	17	17	22	Diversidade e inclusão	
	% de mulheres na empresa (ON Brasil)	11	12	13	Diversidade e inclusão	
	% de negros em posição de liderança (ON Brasil)	12	16	25	Diversidade e inclusão	
	% de PCDs na empresa (ON Brasil)	2,60	2,80	2,90	Diversidade e inclusão	
	Índice de saúde e segurança (taxa de gravidade)	463	160	244	Saúde e Segurança Operacional	
Governança	ICVM 586 – Código Brasileiro de Governança Corporativa	56%	57%	67%	Ética e Governança Corporativa	
	EVA – Economic value added (managerial information)	-1,80%	-3,97%	0,00%	Ética e Governança Corporativa	
	Pessoal (R$ milhões)	5.043.856	4.517.403	5.216.144	Ética e Governança Corporativa	
	Impostos, taxas e contribuições (R$ milhões)	1.853.641	2.679.237	3.720.556	Ética e Governança Corporativa	
	Remuneração de capital de terceiros (R$ milhões)	2.117.794	1.757.103	1.917.421	Ética e Governança Corporativa	
	Remuneração de capital próprio (R$ milhões)	2.326.382	1.216.887	2.388.054	Ética e Governança Corporativa	

120 GERDAU

O futuro se molda

OBRIGADO!







Selo Assiduidade

APIMEC BRASIL

Esmeralda

2021