



## Teleconferência de Resultados 3T17

André Gerdau Johannpeter  
Diretor-Presidente e CEO

Harley Lorentz Scardoelli  
Vice-Presidente Executivo de Finanças (CFO)

**INOVAÇÃO É CONSTRUIR UM  
POLO ROBÓTICO  
ACESSÍVEL PARA  
TODOS**



A Gerdau criou, recentemente, um Polo Robótico em São José dos Campos (SP) para estimular a inovação dentro e fora de suas usinas, inserindo colabores e comunidade no tema.

## **Previsão de encerramento do ano com elevação da demanda mundial de aço**

- Crescimento da economia global já se reflete na melhoria do setor do aço.
- Demanda mundial de aço deve evoluir 2,8% em 2017 (worldsteel).
- No Brasil, a construção civil, importante setor consumidor de aço longos, segue com baixa demanda e a competitividade das exportações é crucial para sustentabilidade do setor no país.
- Na América do Norte, evolução do consumo de aço está sendo influenciada pelo aumento da demanda da construção civil e da indústria, mas a região segue impactada pela forte pressão dos importados.
- Na América do Sul, a perspectiva é de melhora da economia nos mercados atendidos pela Gerdau.
- No segmento de aços especiais, o destaque é o bom desempenho do mercado automotivo no Brasil, Índia e Estados Unidos e a retomada do mercado de óleo e gás na América do Norte.

***Para 2018, a expectativa é de continuidade do crescimento da demanda por aço.***

# Receita líquida atinge R\$ 9,5 bilhões no 3T17

- Receita líquida apresenta aumento de 9% em comparação com 3T16.
- Geração de caixa operacional (EBITDA) consolidada ajustada, de R\$ 1,2 bilhão, em linha em relação ao 3T16.
- Lucro líquido consolidado ajustado, de R\$ 145 milhões, cresceu 53% frente ao terceiro trimestre do ano anterior.

	Unidade	3T17	3T16	Δ%	2T17	Δ%
VENDAS FÍSICAS	Mil ton	3.865	3.668	5,4%	3.707	4,3%
RECEITA LÍQUIDA	R\$ milhões	9.476	8.699	8,9%	9.166	3,4%
CUSTO DAS VENDAS	R\$ milhões	(8.502)	(7.652)	11,1%	(8.229)	3,3%
DESPESAS COM VENDAS, GERAIS E ADMINISTRATIVAS	R\$ milhões	(397)	(483)	-17,8%	(420)	-5,5%
EBITDA AJUSTADO	R\$ milhões	1.166	1.200	-2,8%	1.120	4,1%
MARGEM EBITDA AJUSTADA	%	12,3%	13,8%	-	12,2%	-
LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO	R\$ milhões	145	95	52,6%	147	-1,4%
FLUXO DE CAIXA LIVRE	R\$ milhões	500	302	65,6%	241	107,5%

**Geração de fluxo de caixa livre chega a R\$ 500 milhões no 3º trimestre.**

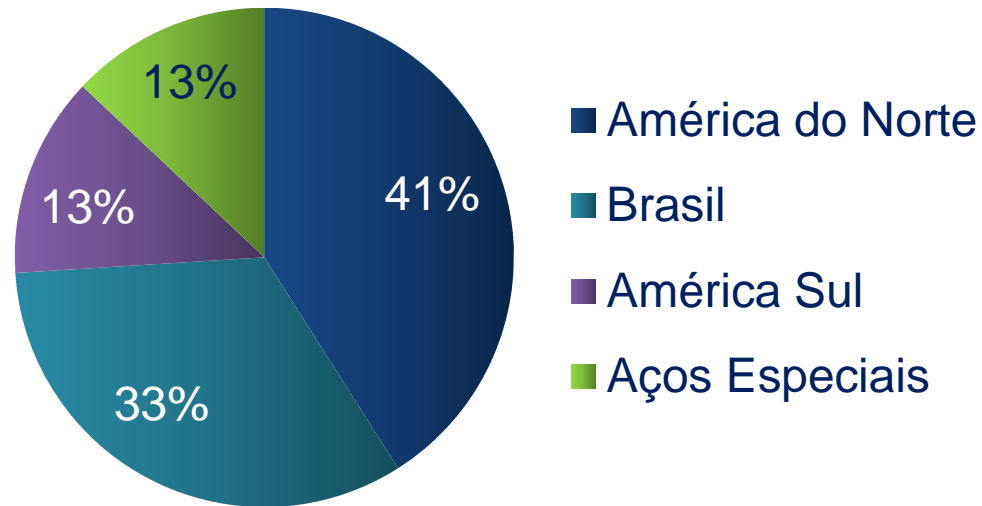
## Desinvestimentos: R\$ 3,2 bilhões nos últimos quatro anos

Ano	Ativo Vendidos	Valor Econômico
2014/2015	<p><b>Estados Unidos:</b> participação na usina de aços planos Gallatin Steel e duas unidades de transformação</p> <p><b>Espanha:</b> uma unidade de transformação</p>	R\$ 1,1 bilhão
2016	<p><b>Espanha:</b> operação de aços especiais</p> <p><b>Colômbia:</b> usina de aços longos e unidades produtoras de coque e reservas de carvão coqueificável</p> <p><b>Guatemala:</b> participação de 30% na JV Corporación Centroamericana del Acero</p> <p><b>Estados Unidos:</b> unidades de transformação e terrenos.</p>	R\$ 1,3 bilhão
2017	<p><b>Colômbia:</b> participação de 50% na Gerdau Diaco, tornando-se uma JV</p> <p><b>Estados Unidos:</b> unidades de transformação de aços especiais e plantas de produtos para a construção civil.</p> <p><b>Chile:</b> operação do Chile* (conclusão depende do órgão de defesa de concorrência chileno).</p>	R\$ 800 milhões (*R\$ 480 milhões refere-se a operação do Chile)

***Gerdau continuará focando seus esforços nos ativos de maior rentabilidade***

# Investimentos totalizam R\$ 170 milhões no 3T17

CAPEX 3T17 por Operação de Negócio



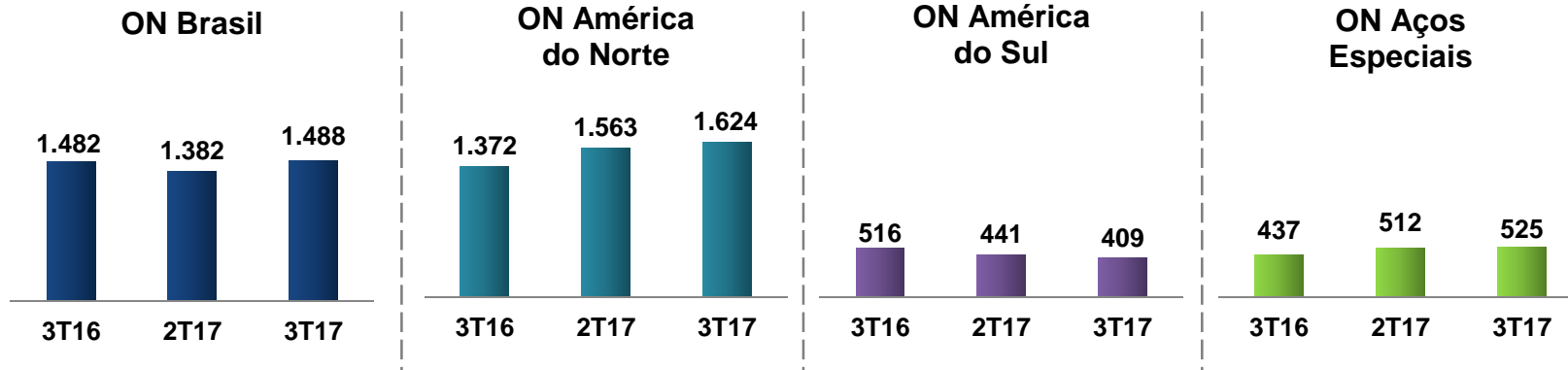
***Nos primeiros nove meses, investimentos em CAPEX somaram R\$ 602 milhões***

## **Resultado Financeiro**

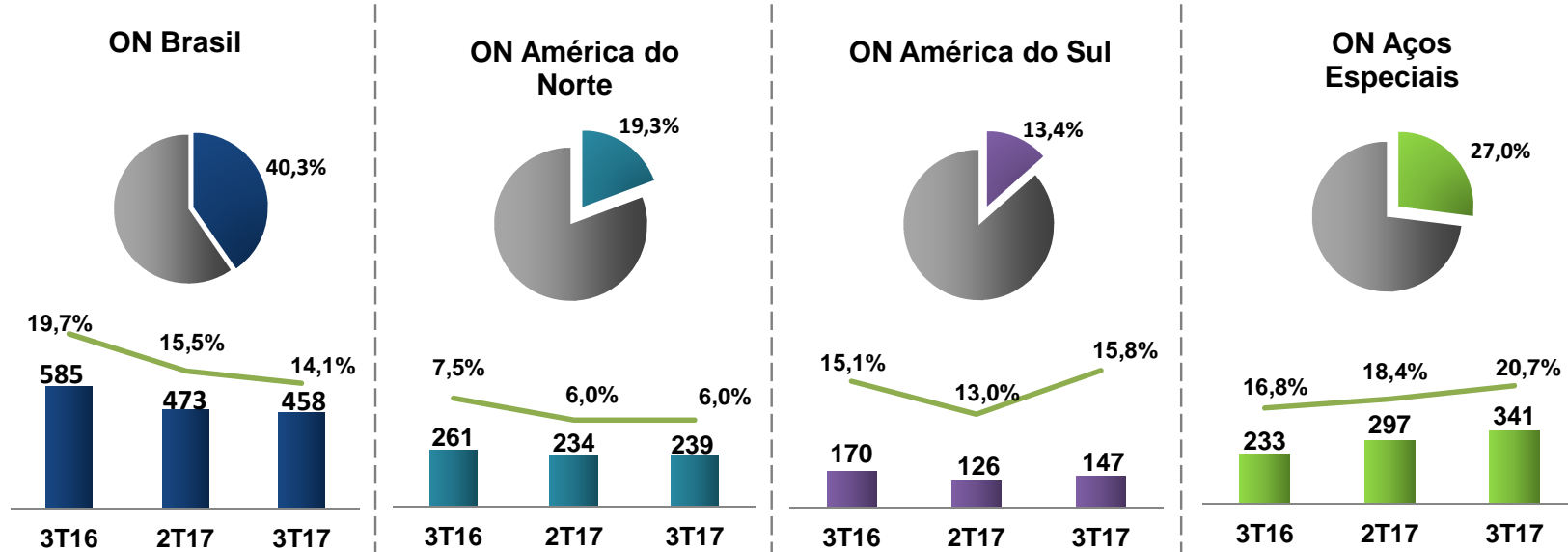
Gerdau S.A. Consolidado – IFRS

# Resultado das Operações de Negócio

## Vendas Físicas (mil ton)



## EBITDA e Margem EBITDA por ON



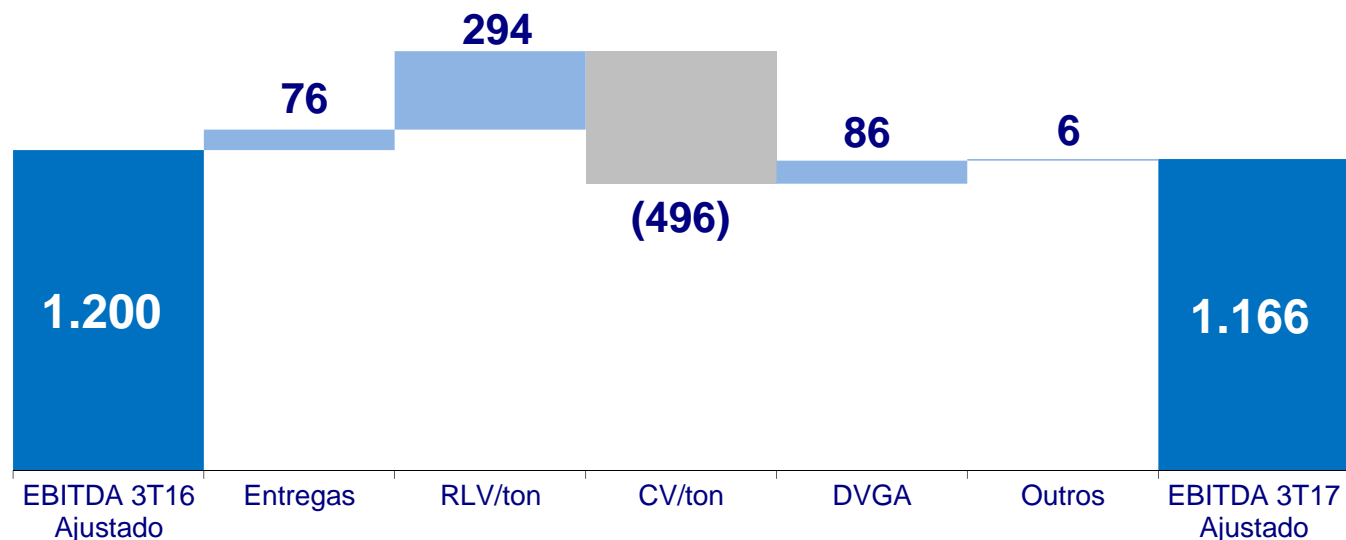
■ EBITDA (R\$ milhões)    — Margem EBITDA (%)

● Participação no EBITDA ajustado por ON (últimos 12 meses)

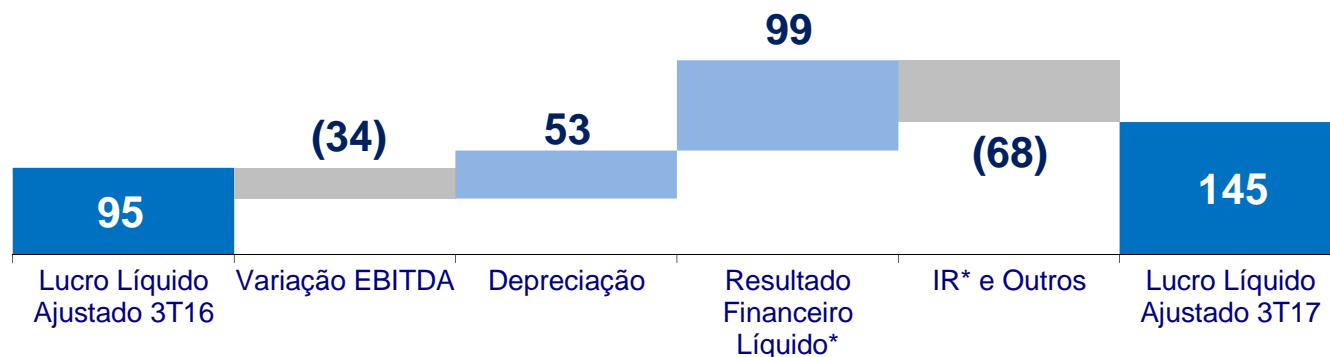


# Sustentabilidade do EBITDA mesmo com cenário desafiador

Evolução do EBITDA Ajustado (R\$ milhões)



Evolução do Lucro Líquido Ajustado (R\$ milhões)



\* Líquido do efeito do Net Investment Hedge.

**Redução do custo da dívida impacta positivamente o lucro líquido do 3T17**

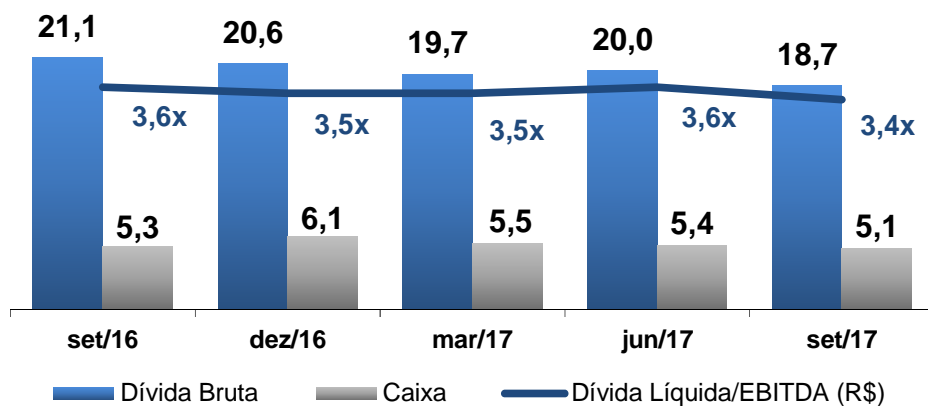




# Redução da dívida líquida e consequente queda na alavancagem

## Dívida e *Ratio*

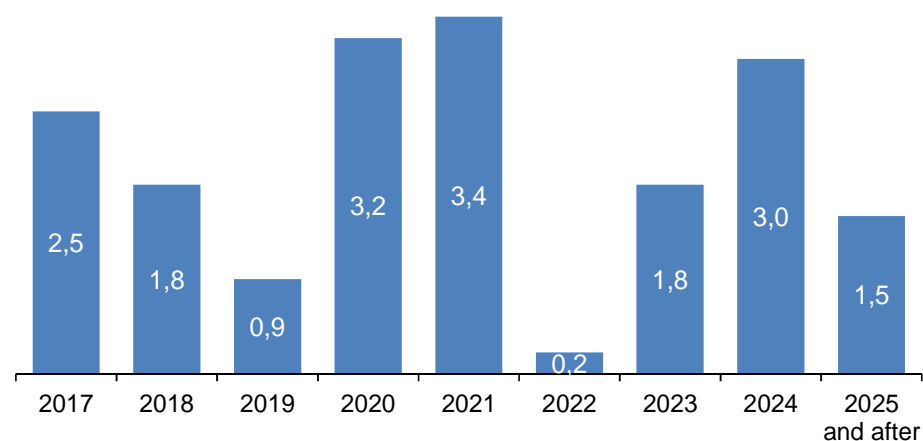
R\$ bilhões



**Custo Médio da Dívida: 6,7%**

## Cronograma de Vencimento da Dívida

R\$ bilhões

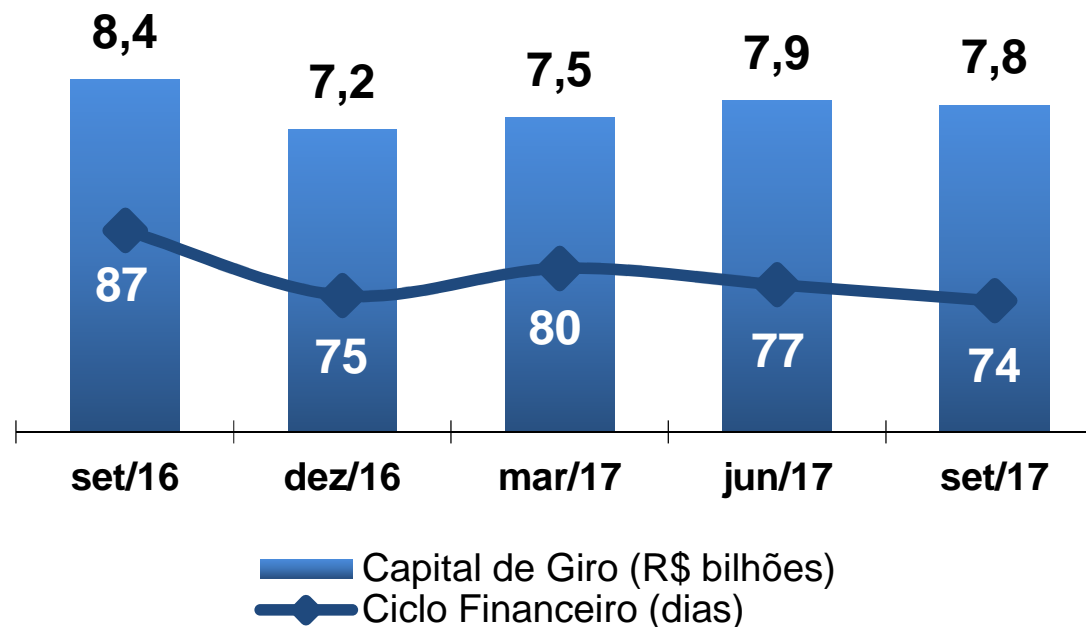


**Prazo Médio da Dívida: 5,3 anos**

EBITDA dos últimos 12 meses.

**Indicador Dívida Líquida/EBITDA cai para 3,4x**

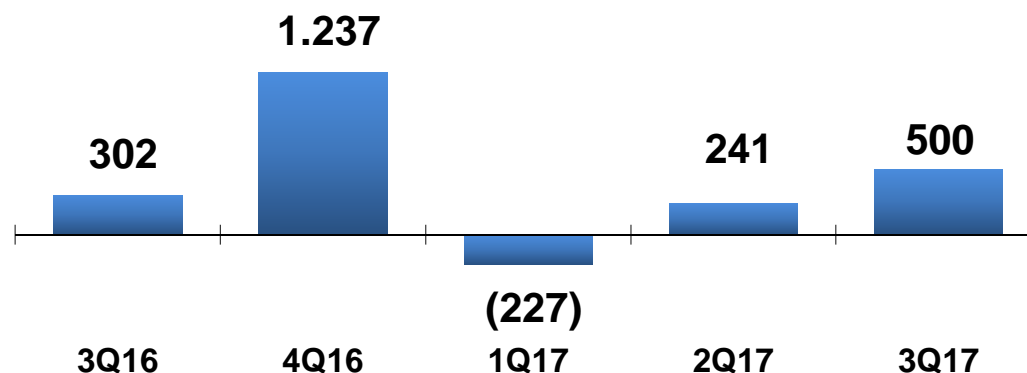
## Crescimento de 3,4% na receita líquida proporciona redução no ciclo financeiro



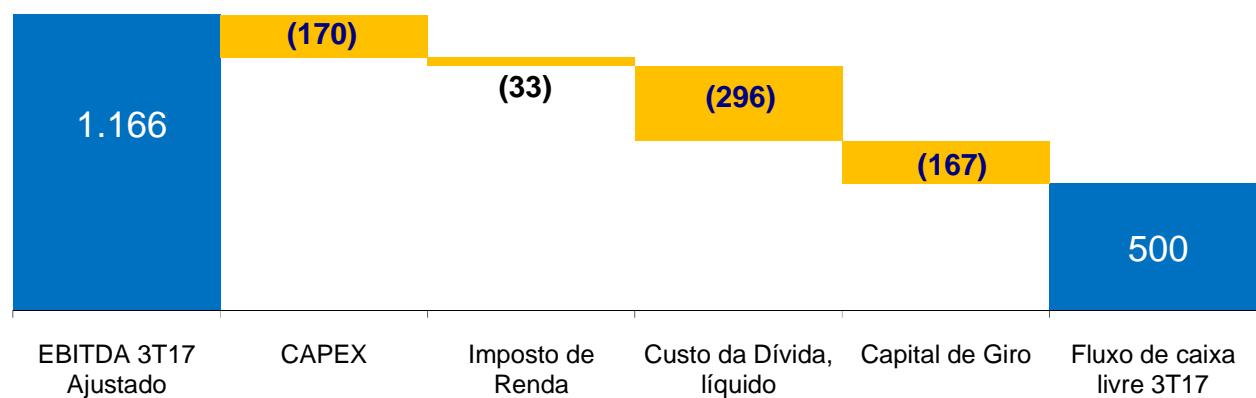
*Menor ciclo financeiro registrado nos últimos 12 meses*

# Geração positiva de fluxo de caixa livre em doze meses

Evolução do Fluxo de Caixa Livre (R\$ milhões)



Fluxo de Caixa Livre 3T17 (R\$ milhões)



**Fluxo de caixa livre mais que dobrou do 2T17 para o 3T17**

# Comentários finais

- **Melhora do cenário econômico mundial e retomada da demanda por aço em alguns segmentos**

- Crescimento consistente do setor automotivo nos mercados atendidos pela Gerdau e significativas exportações a partir do Brasil.

- Aumento no consumo de aço no Brasil reflete a melhora do mercado, no entanto a retomada da construção civil segue em ritmo lento.

- **Esforço de gestão segue contribuindo para o desempenho positivo**

- Lucro líquido ajustado de R\$ 145 milhões (**+ 53%** frente ao 3T16)

- Geração de fluxo de caixa livre positivo (**R\$ 500 milhões** no 3R17)

- Redução de SG&A (**-18%** no 3T17 em relação ao mesmo período do ano anterior)

- Diminuição do nível de endividamento (**3,4x** Dívida Líquida/EBITDA)

- Desinvestimentos de **R\$ 3,2 bilhões** nos últimos 4 anos

- **Continuidade do movimento de reinvenção da Empresa**

- Mais uma etapa na evolução da governança e nova liderança executiva, conforme anunciado.

- Esforços de gestão para aumento da rentabilidade do negócio e otimização de ativos.

- Modernização cultural

- Inovação digital

*Divulgação de Resultados do 4T17:*

*28 de fevereiro de 2018*

