



**GERDAU**



**GGB  
LISTED  
NYSE**



# Apresentação para Investidores



**Diferenciais Gerdau**

**Estratégia**

**Destques Operacionais e Financeiros**

**Perspectivas**

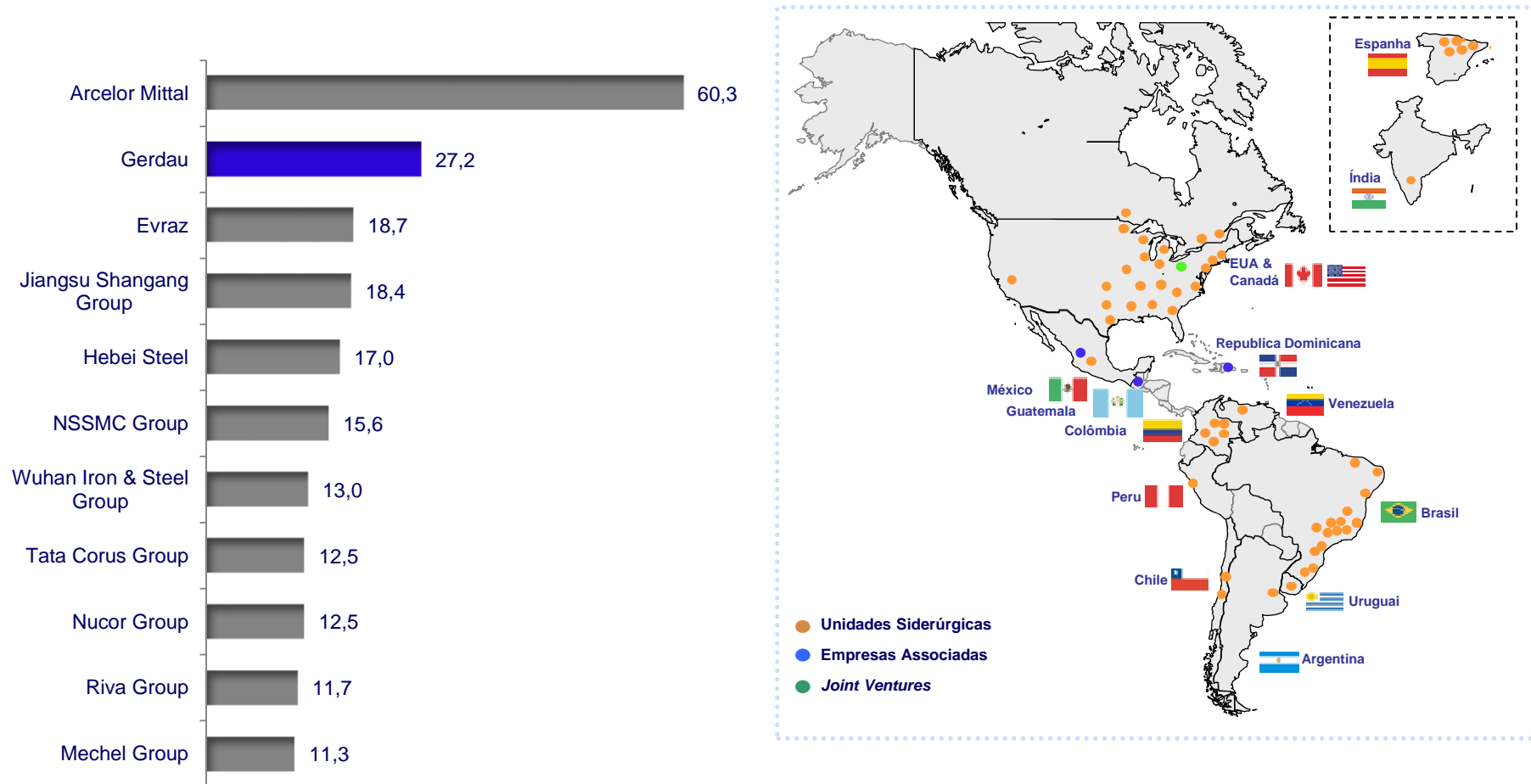
# Diferenciais Gerdau

- ✓ Mais de 110 anos de atuação no mercado do aço
  - Nem uma única perda anual durante sua história.
- ✓ Entre as companhias mais competitivas do setor, com operações em 14 países
  - Maior produtora de aços longos na América e 2ª no mundo
- ✓ Operações verticalmente integradas com flexibilidade no processo produtivo
  - Principal produtora de baixo custo
- ✓ Participação de mercado relevante nos países onde opera e ampla gama de produtos por meio de unidades de transformação e corte e dobra
- ✓ Sólida estrutura de capital e geração de caixa
- ✓ Com mais de 110 mil acionistas e um volume médio diário negociado acima de US\$ 70 milhões, as ações das empresas Gerdau são negociadas nas bolsa de valores de São Paulo, Nova York e Madri

Fonte: Steel on the Net, Worldsteel

# Player Global com Presença Regional Dominante

Capacidade de Aços Longos Laminados – Ranking por companhia (milhões de toneladas)



- Maior produtora de aços longos nas Américas e 2ª maior no mundo
- Operações em 14 países com *market share* relevante

Fonte: Steel on the Net

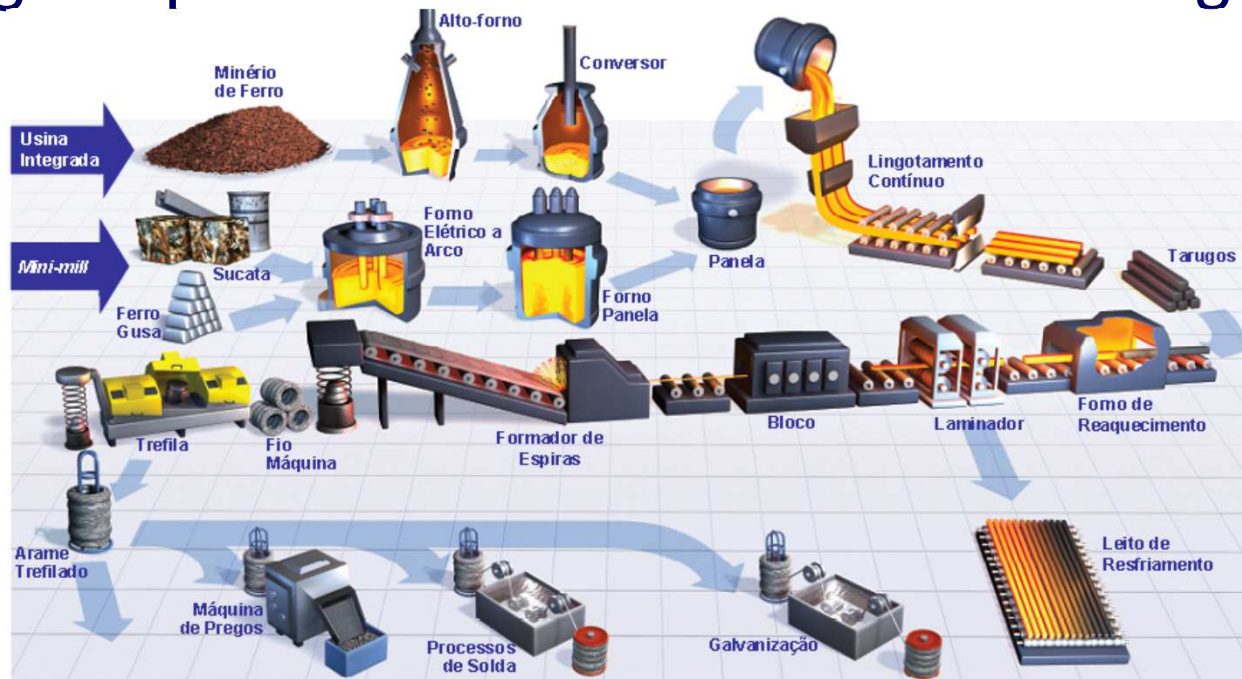
# Diferenciais Gerdau

## Estratégia

## Destques Operacionais e Financeiros

## Perspectivas

# Estratégia Operacional – Verticalmente Integrada



<b>Upstream</b>	<b>Aço</b>	<b>Downstream</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Nível relevante de compra direta e sucata cativa (50%)</li> <li>▶ 6,3 bilhões de toneladas de recursos de minério de ferro (autossuficiente em Ouro Branco)</li> <li>▶ Produção de coque e reservas de carvão na Colômbia</li> <li>▶ Geração própria de energia</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Foco no mercado de aço</li> <li>▶ Estrutura de baixo custo</li> <li>▶ <i>Mini mills</i> e usinas integradas</li> <li>▶ Tecnologia de ponta</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Unidades de transformação (<i>Fab Shops</i>)</li> <li>▶ Trefilados</li> <li>▶ Rede de distribuição para os diversos produtos</li> <li>▶ Produtos sob medida (~40% das vendas para a construção civil)</li> </ul>

**Modelo de operação verticalmente integrada proporciona para a Gerdau uma posição competitiva ao longo da curva de custos**

# Operações Gerdau e mercados consumidores

## Produtos



Brasil	América do Norte	América do Sul	Aços Especiais
<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Residencial</li> <li>▶ Infraestrutura</li> <li>▶ Indústria e construções comerciais</li> <li>▶ Agricultura</li> <li>▶ Exportação de placas, blocos e tarugos</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Infraestrutura</li> <li>▶ Não residencial</li> <li>▶ Indústria</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Residencial</li> <li>▶ Infraestrutura</li> <li>▶ Indústria e construções comerciais</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Automotivo</li> <li>▶ Indústria Naval</li> <li>▶ Energia</li> </ul>
<b>31% da Receita</b> <b>43% do EBITDA</b>	<b>37% da Receita</b> <b>29% do EBITDA</b>	<b>12% da Receita</b> <b>9% do EBITDA</b>	<b>20% da Receita</b> <b>19% do EBITDA</b>

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

**Diferenciais Gerdau**

**Estratégia**

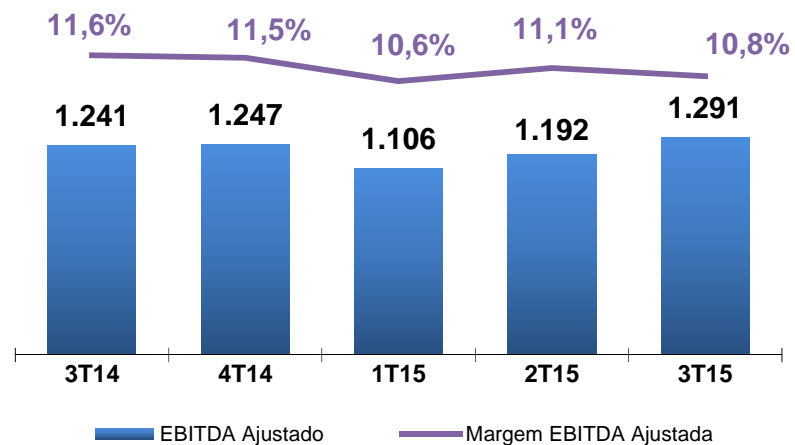
**Destques Operacionais e Financeiros**

**Perspectivas**



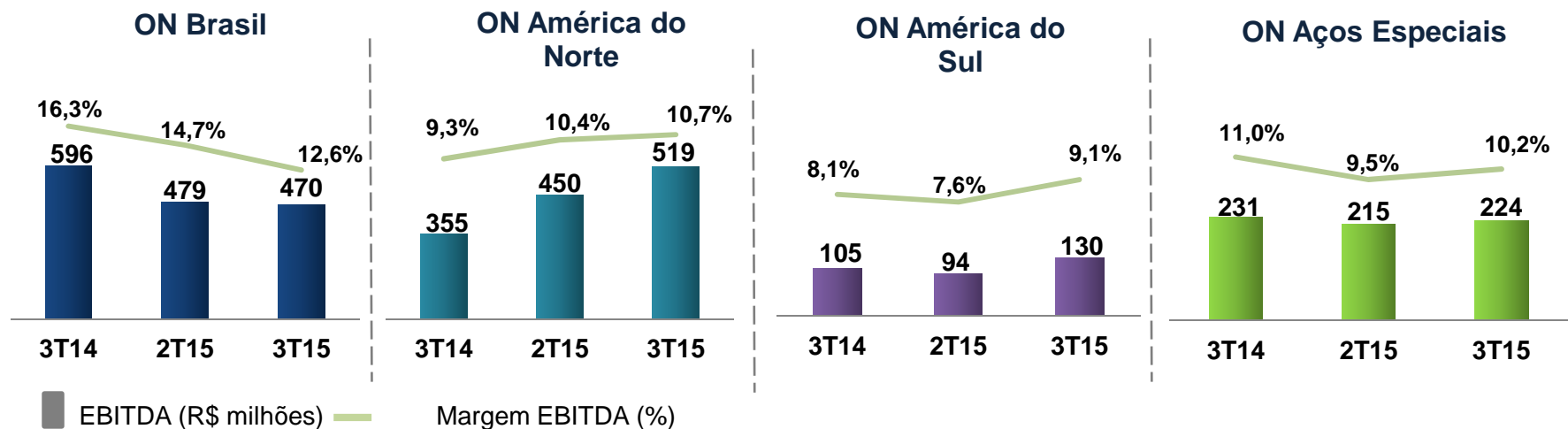
# Diversificação geográfica reduz volatilidade de resultados

## EBITDA & Margem EBITDA Consolidado



EBITDA UDM:  
R\$ 4.836 milhões

## EBITDA & Margem EBITDA por ON

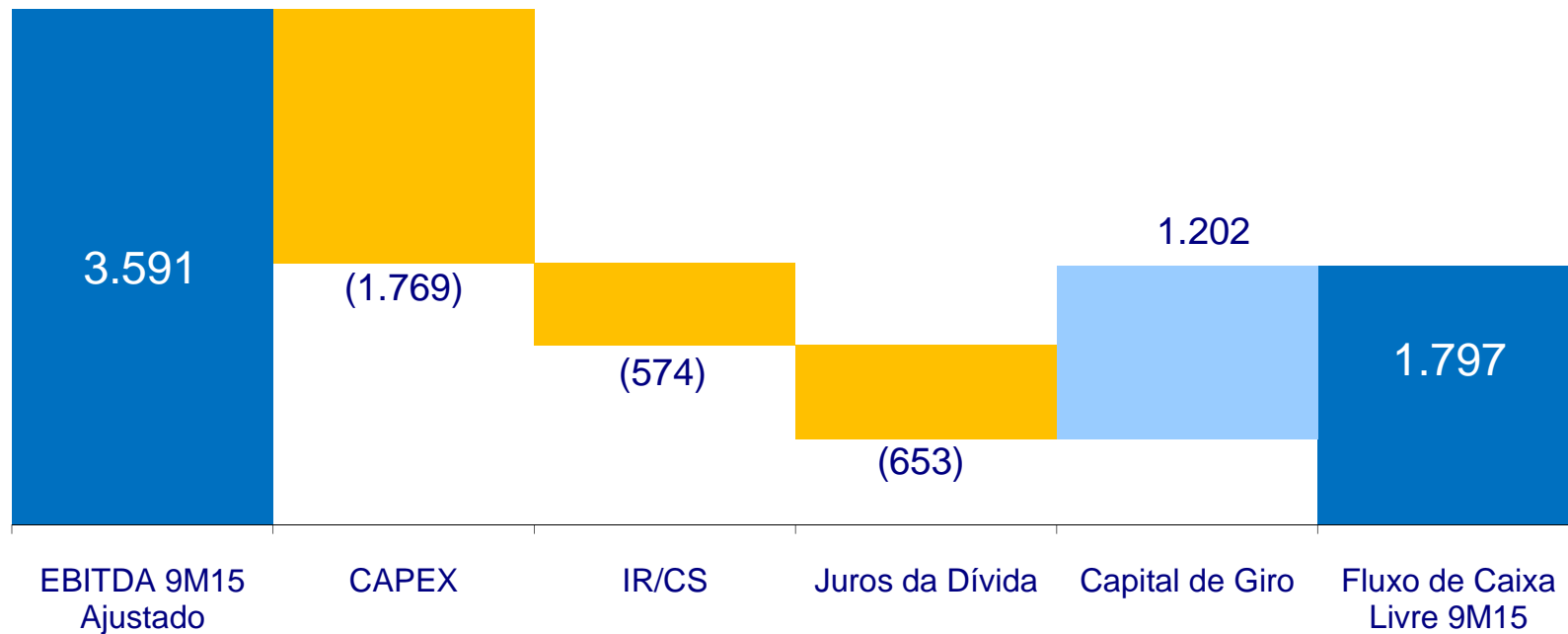


\* EBITDA ajustado e Margem EBITDA ajustada

# Geração positiva de fluxo de caixa livre mesmo com cenário desafiador

## Fluxo de Caixa Livre – 9 meses de 2015

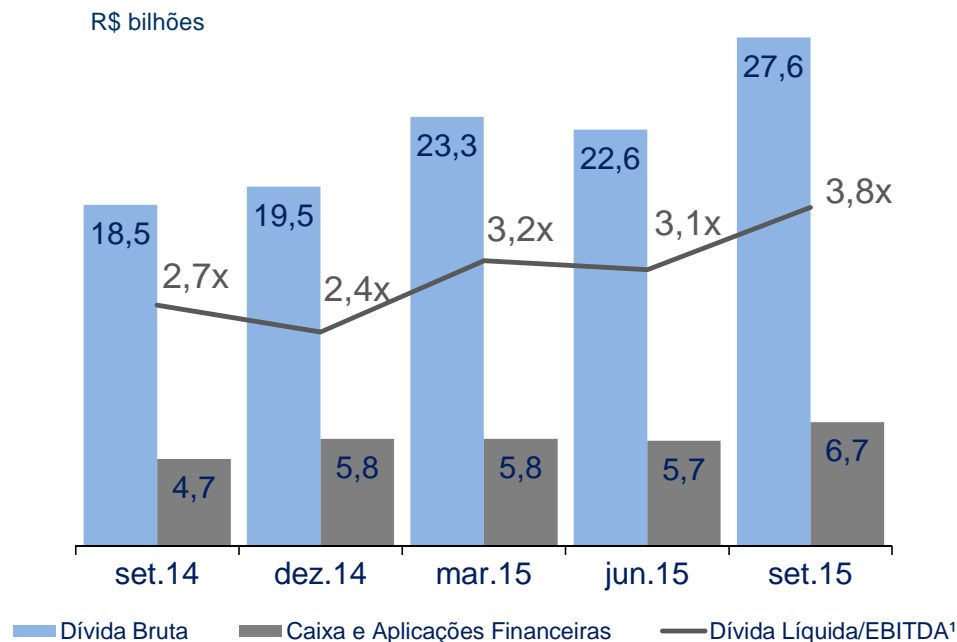
R\$ bilhões



EBITDA ajustado por efeitos não recorrentes.

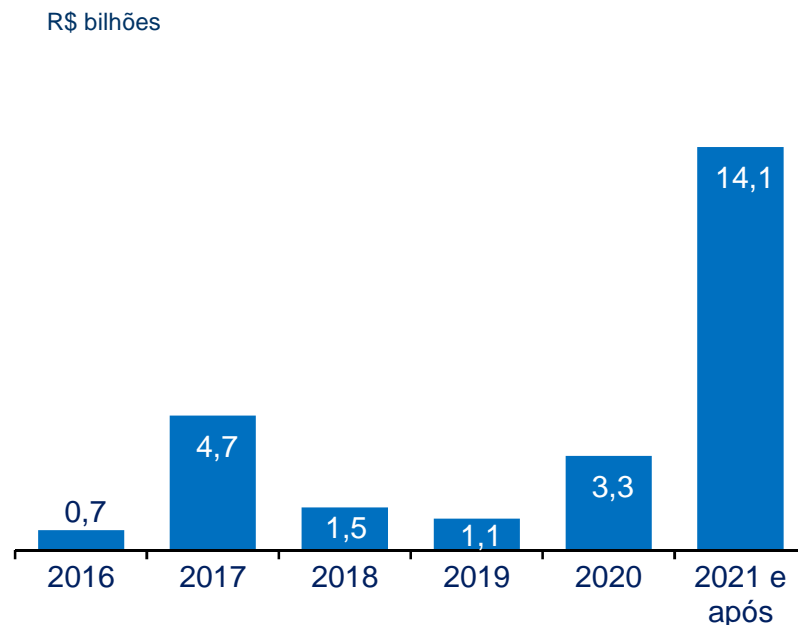
# Endividamento sob controle, mesmo impactado pela variação cambial

## Dívida e *Ratio*



**Custo Médio da Dívida: 6,8%**

## Cronograma de Amortização da Dívida de Longo Prazo

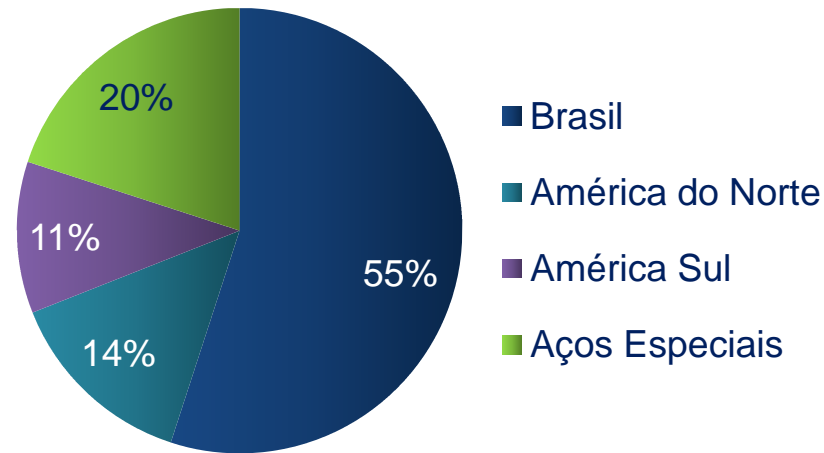


**Prazo Médio da Dívida: 6,6 anos**

(1) EBITDA dos últimos 12 meses.

**Renegociação de contratos de dívida com eliminação dos covenants**

## Investimentos somam R\$ 509 milhões no 3º trimestre



### Principais projetos

- Instalação do laminador de chapas grossas na usina Ouro Branco (MG)
- Construção da nova aciaria na Argentina

***Redução de 21% no desembolso do Capex  
em relação ao 2º trimestre de 2015***

**Diferenciais Gerdau**

**Estratégia**

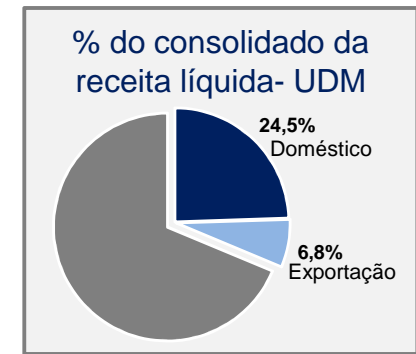
**Destques Operacionais e Financeiros**

**Perspectivas**

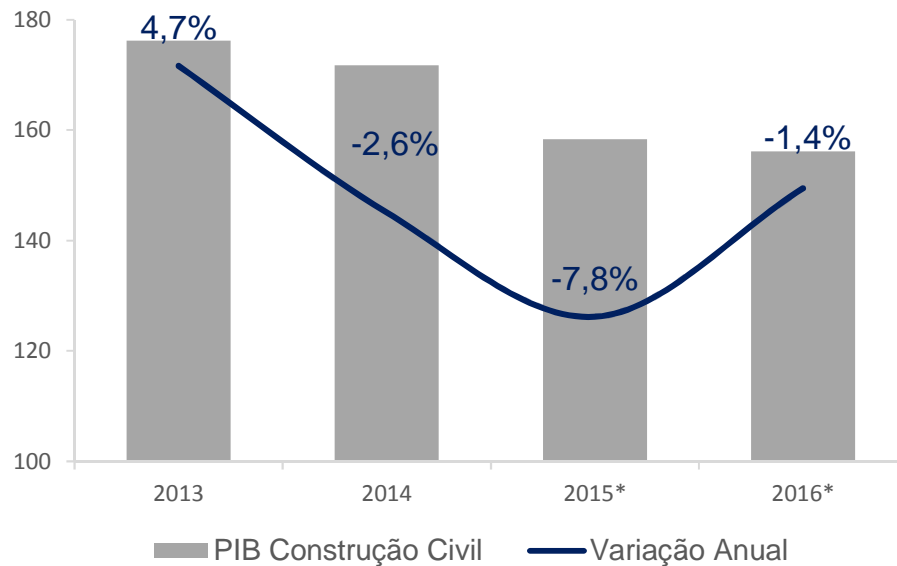
# Retração econômica no Brasil continua impactando a demanda por aço

## Perspectivas para 2016

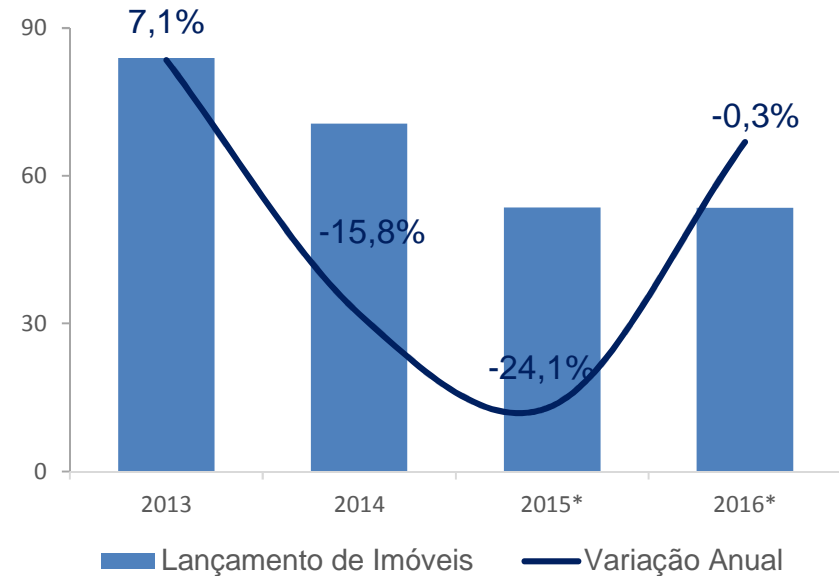
- o PIB previsão: -2,0%
- o Consumo aparente de aço: entre -4% e -6%



## PIB da Construção Civil (número índice)



## Lançamento de imóveis (mil unidades)

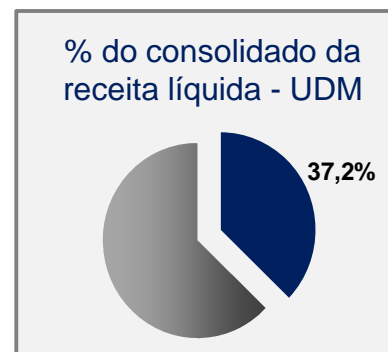


Fonte: Relatório Focus; CBIC, projeção Tendências.  
UDM – últimos 12 meses  
\*projeção

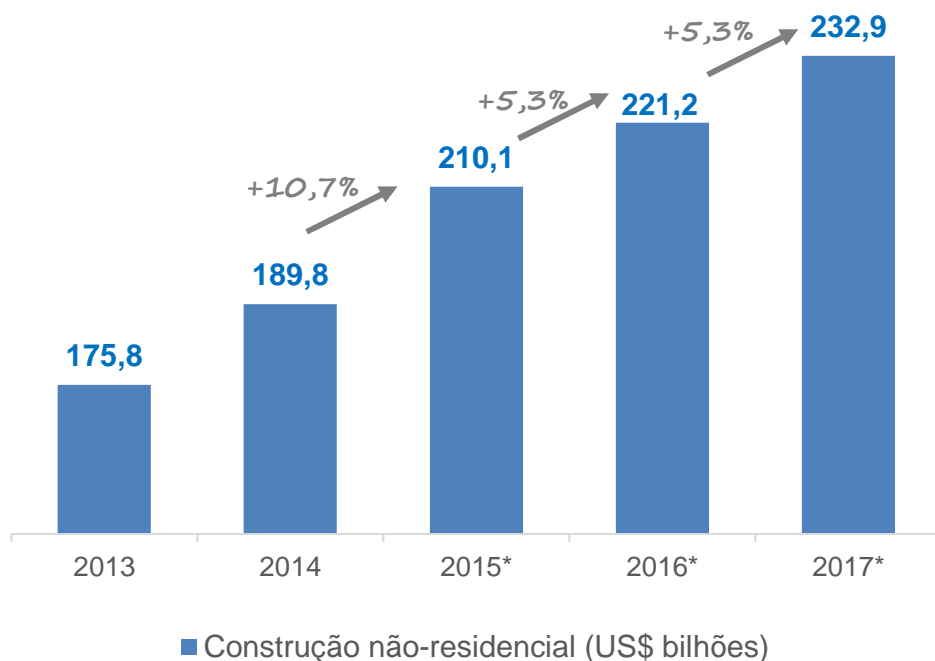
# Significativa evolução do setor de construção não residencial nos EUA

## Perspectivas para 2016 (EUA)

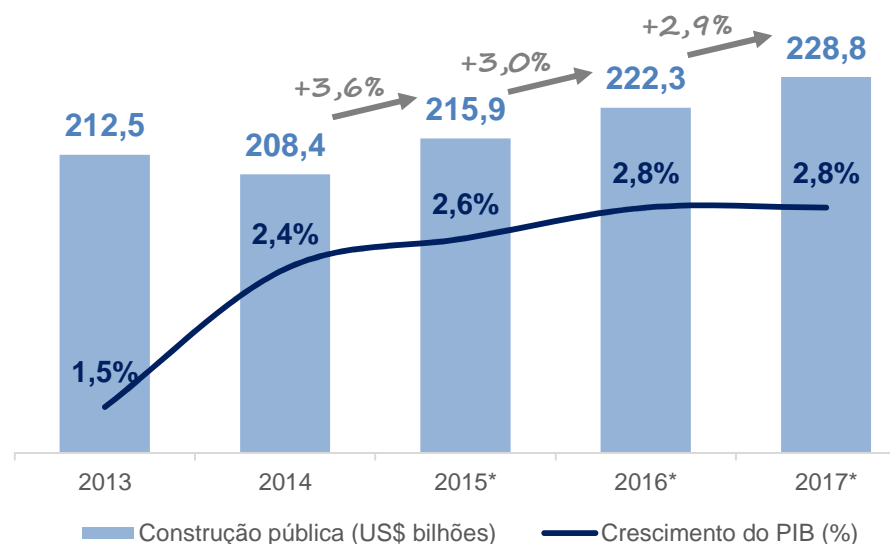
- PIB previsão: +2,8%
- Consumo aparente de aço: +1,3%



## Investimento em Construção Não-residencial



## PIB e Investimento em Construção Pública



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

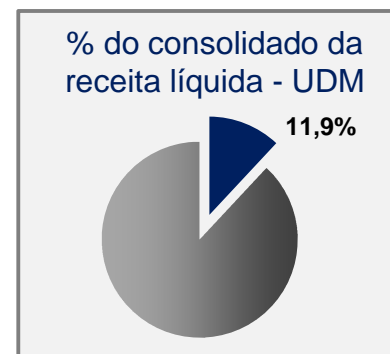
\*Previsão

UDM – últimos 12 meses

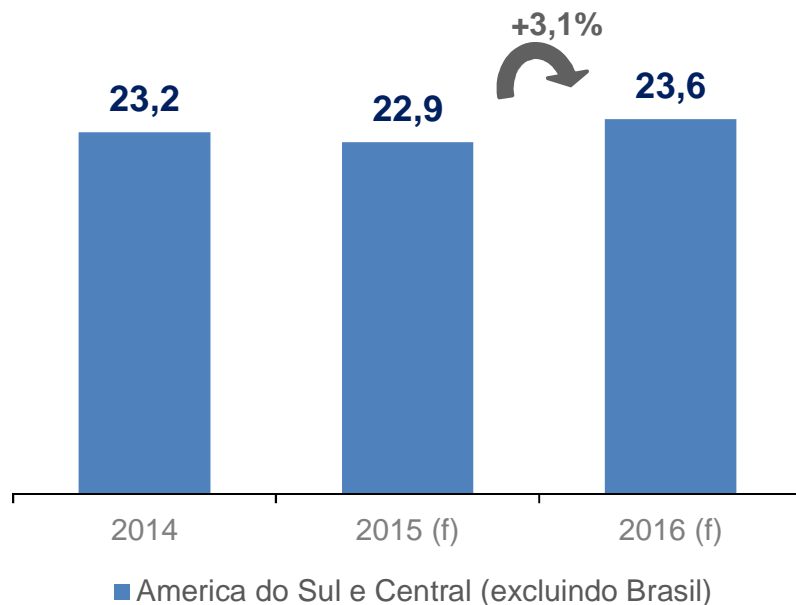
# O consumo de aço na América do Sul deve seguir o crescimento econômico na região

## 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

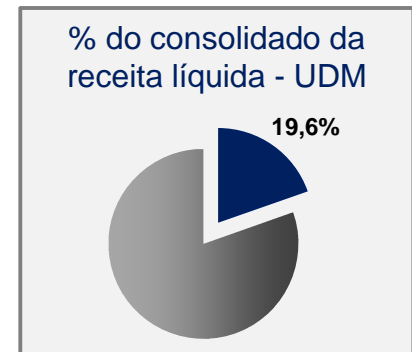


Fonte: worldsteel SRO (Short range Outlook) e IMF.  
UDM – últimos 12 meses  
f – forecast (projeção).



# Bom cenário para o setor automotivo nos EUA e na Índia

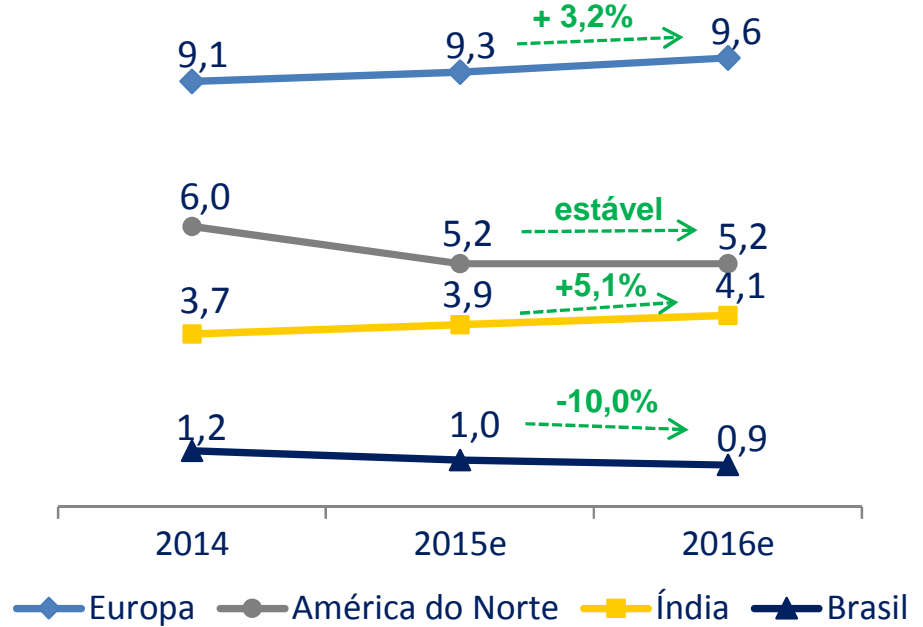
- Cobertura global, com operações no Brasil, EUA, Espanha e Índia.
- Um dos maiores produtores globais de aços especiais, sendo o principal fornecedor para a indústria automotiva.



## 2016 Crescimento da Produção de Veículos

Europa	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Veículos leves: +2,0%</li> <li>• Veículos pesados: +4,8%</li> </ul>
América do Norte	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Veículos leves: +1,9%</li> <li>• Veículos pesados: -5,8%</li> </ul>
Índia	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Veículos leves: +5,0%</li> <li>• Veículos pesados: +4,5%</li> </ul>
Brasil	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Veículos leves: -15,0%</li> <li>• Veículos pesados: -6,0%</li> </ul>

## Tamanho do mercado de aços especiais (milhões de toneladas)



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

# 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.

[www.gerdau.com](http://www.gerdau.com)

[inform@gerdau.com.br](mailto:inform@gerdau.com.br)

+55 51 3323 2703