

Desconto entre o Valor de Mercado da Metalúrgica Gerdau e o Valor de seus Ativos
Base: cotação das ações em 9 de outubro de 2020; dados de balanço¹ de 30 de setembro de 2020.

Empresas	Total de Ações (MM)	Cotação das Ações PN (R\$)	Valor de Mercado (R\$ MM)	Participação da MG (%)	Valor de Mercado das Participações (R\$ MM)
	(A)	(B)	(C)=(A)x(B)	(D)	(E)=(C)x(D)
Gerdau S.A.	1.719,7	21,80	37.488,6	36,9%	13.834,0
Passivo da Metalúrgica (financiamentos) (F)					0,0
Caixa e aplicações financeiras					4,3
Valor de Mercado da soma das Empresas Controladas (G)					13.838,3
Valor de Mercado da Metalúrgica Gerdau S.A. (H)	1.087,2	9,82	10.676,7		10.676,7
Desconto (%) (I)=[(G)-(H)]/(G)					22,8%

Evolução



Onde:

(A) = Total de ações em circulação representativas do capital social das companhias abertas controladas pela Metalúrgica Gerdau (obtidos nas demonstrações contábeis mais recentes de cada empresa disponíveis em www.gerdau.com/investidores).

(B) = As ações da Gerdau, GGBR4 (preferencial). Cotações de final de período obtidas do site da BM&FBOVESPA (www.bovespa.com.br).

(C) = Corresponde ao valor em bolsa das companhias abertas controladas pela Metalúrgica Gerdau.

(D) = Participações direta e indireta da Metalúrgica Gerdau no capital total da companhia.

(E) = Valor de mercado das partes, ou seja, a parcela detida pela Metalúrgica Gerdau em cada companhia controlada.

(F) = Nota de Empréstimos e Financiamentos do ITR da Metalúrgica Gerdau, encontrado em www.gerdau.com.

(G) = Valor de mercado teórico da Metalúrgica Gerdau, calculado com base na soma do valor de mercado da participação detida pela Metalúrgica Gerdau na companhia controlada, subtraindo o passivo da mesma.

(H) = Valor de mercado "real", ou seja, o valor apurado através da cotação das ações da Metalúrgica Gerdau em bolsa.

(I) = Valor calculado de desconto.

Observe que o desconto é válido para a data base em que foi calculado, pois varia diariamente com as cotações das empresas abertas no mercado.

A Empresa destaca que este documento se trata de um material de apoio ao investidor e pode não representar o valor exato do desconto de holding uma vez que se refere a uma medida não contábil e pode depender da interpretação de cada investidor.

¹dados de balanço atualizados após a divulgação de resultados