



# GERDAU Investor Day 2024

03.outubro.2024



**GERDAU**  
O futuro se molda



# AGENDA

GERDAU  
Investor Day  
2024





PARA CADA DESAFIO,  
NOSSA MELHOR  
VERSÃO



**GERDAU**  
O futuro se molda



SEGURANÇA  
É NOSSO VALOR

QUALIDADE  
É NOSSO NEGÓCIO

EFICIÊNCIA  
É NOSSO PROGRESSO



GERDAU  
O futuro se molda



GERDAU  
Investor Day  
2024

# E NOSSO FUTURO SÃO AS PESSOAS



Rômulo Jesuíno da Silva  
Unidade Ouro Branco



**GERDAU**  
O futuro se molda



**GERDAU**  
Investor Day  
2024

# ON BRASIL

**GUSTAVO WERNECK**

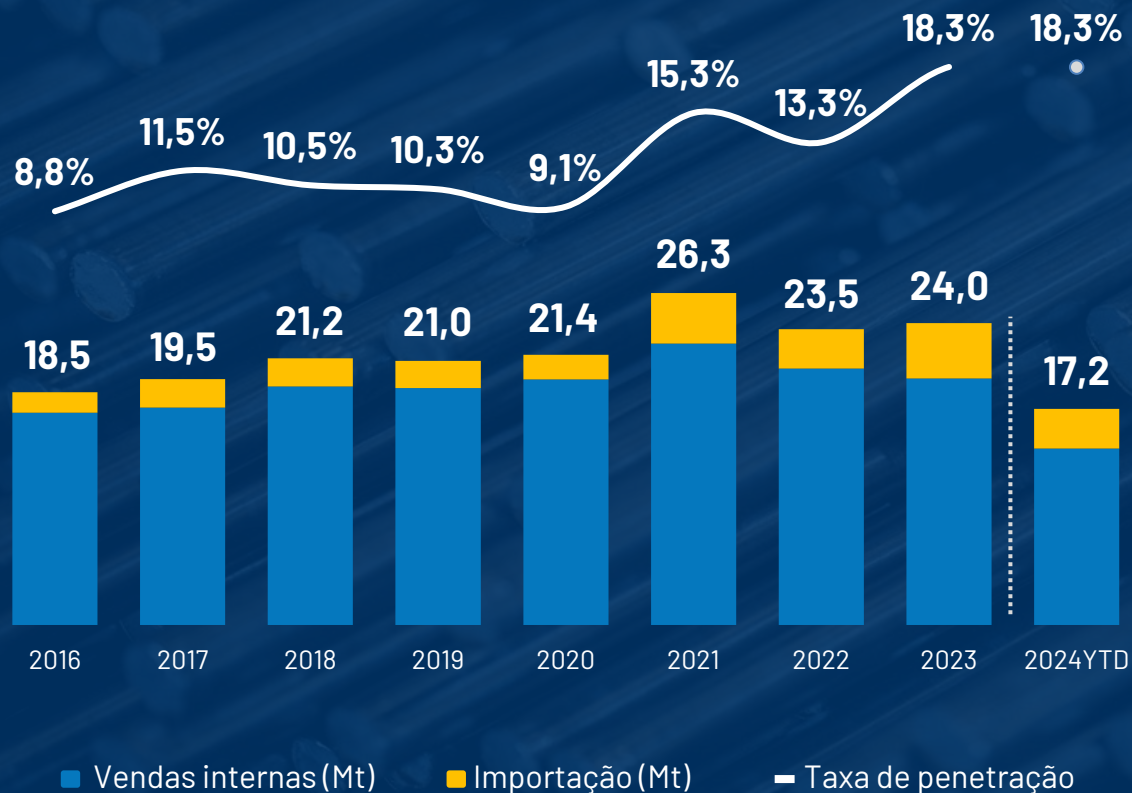


**GERDAU**  
O futuro se molda



# A IMPORTAÇÃO DESLEAL DE AÇO É O MAIOR PROBLEMA SETORIAL DO BRASIL

## Composição do Consumo Aparente de Aço



## NOS PRIMEIROS 8 MESES DE 2024:

- Taxa de penetração: **18,3%**
- Média mensal de importação: **~390kt**  
(~73% acima da média histórica<sup>1</sup>)
- Volume de material importado: **~3,1 Mt**  
(~76% acima da média histórica<sup>2</sup>)
- Crescimento do consumo aparente: **~8%<sup>3</sup>**
- Crescimento de importação: **~16%<sup>3</sup>**
- Crescimento das vendas internas: **~7%<sup>3</sup>**



# PERSPECTIVA POSITIVA PARA A MAIOR PARTE DOS SEGMENTOS EM QUE ATUAMOS

## TENDÊNCIA SETORIAL PARA 2024/2025

### Construção Civil<sup>1</sup>



### Indústria<sup>2</sup>



### Varejo<sup>3</sup> e Agro<sup>4</sup>





# PORTFOLIO COMPLETO DE PRODUTOS E SOLUÇÕES PARA NOSSOS CLIENTES E PARCEIROS



Barras e Perfis



Perfis Estruturais



Soldas e Arames Industriais



Fio Máquina



Planos (BQ e CG)



Produtos Prontos



Linha Agro



Vergalhões



Corte & Dobra



Carretel



Pregos

2012

2013

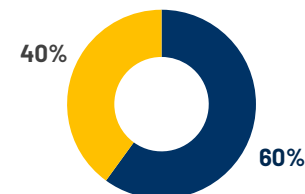
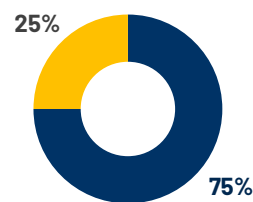
2017

2025e

- Aços longos
- Aços planos



Início da operação de **aços planos** em **Ouro Branco**



**Longos: 60%**

Concreto Armado /  
Vergalhão: 45%  
Outros: 15%

**Planos: 40%**





# PORTFOLIO COMPLETO DE PRODUTOS E SOLUÇÕES PARA NOSSOS CLIENTES E PARCEIROS

## Construção Civil



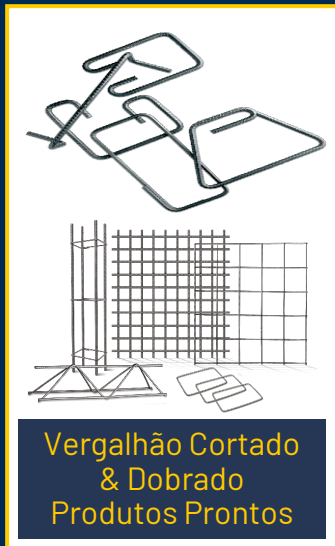
Referência de melhores soluções construtivas de tecnologia, promovendo um novo patamar de produtividade e sustentabilidade.



Perfis Estruturais



GG70: Vergalhão alta resistência



Vergalhão Cortado & Dobrado  
Produtos Prontos



App:  
Conferência  
do C&D



THE INTERNATIONAL EPD® SYSTEM



GERDAU DESIGN

## Indústria



Tecnologia e excelência em aço e atendimento, customizados para cada segmento.



Gerdau Mais



Solda  
MIG  
Copper  
Free



Longarina alta  
resistência  
Implementos  
Rodoviários



Chapa Laser



Aços Planos  
customizados  
para Óleo & Gás e  
Eólico

## Agro



Maior produtividade e segurança no campo.



Novo arame farpado



Novo  
Ovalado







**Maior distribuidora de aço da América Latina**, com portfólio completo de produtos e soluções para nossos clientes e parceiros.

Com **propostas de valor por segmento**, é referência na facilidade de **fazer negócios**: sempre com **foco no cliente**, agregando valor a cadeia e stakeholders.

## ABRANGÊNCIA NACIONAL

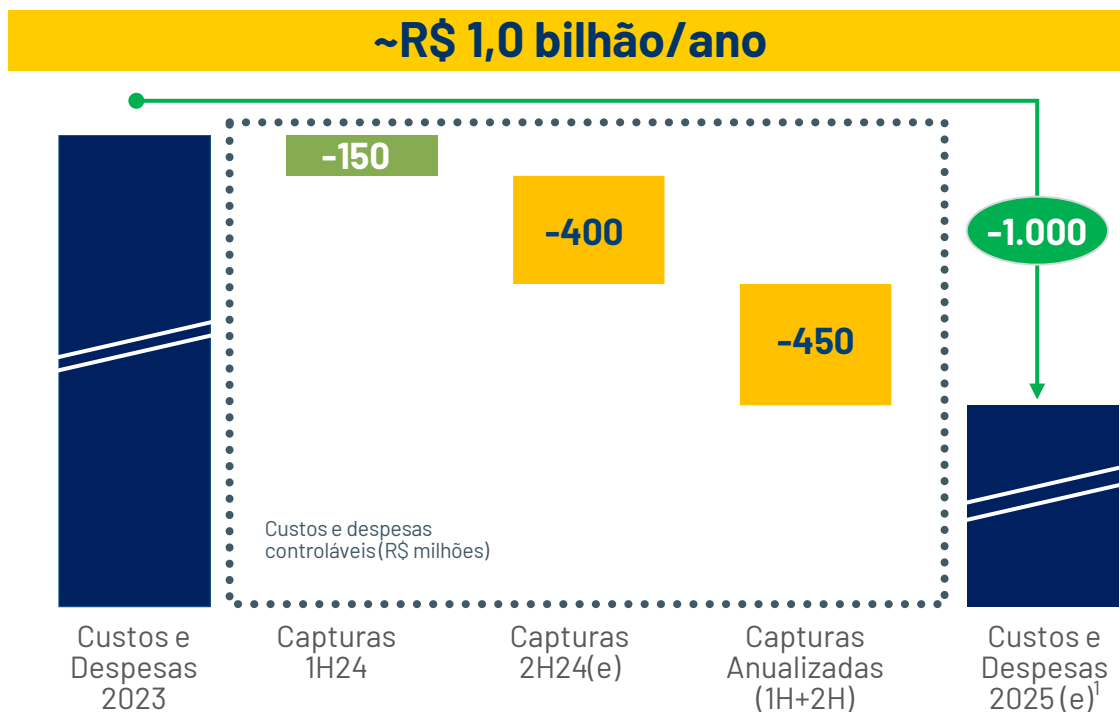


- Filiais da Comercial Gerdau
- Centros de Serviços de Aços Planos
- Futuro Centro de Serviços de Aços Planos





# FORTE DISCIPLINA EM CUSTOS E BUSCA CONTÍNUA POR MAIOR EFICIÊNCIA



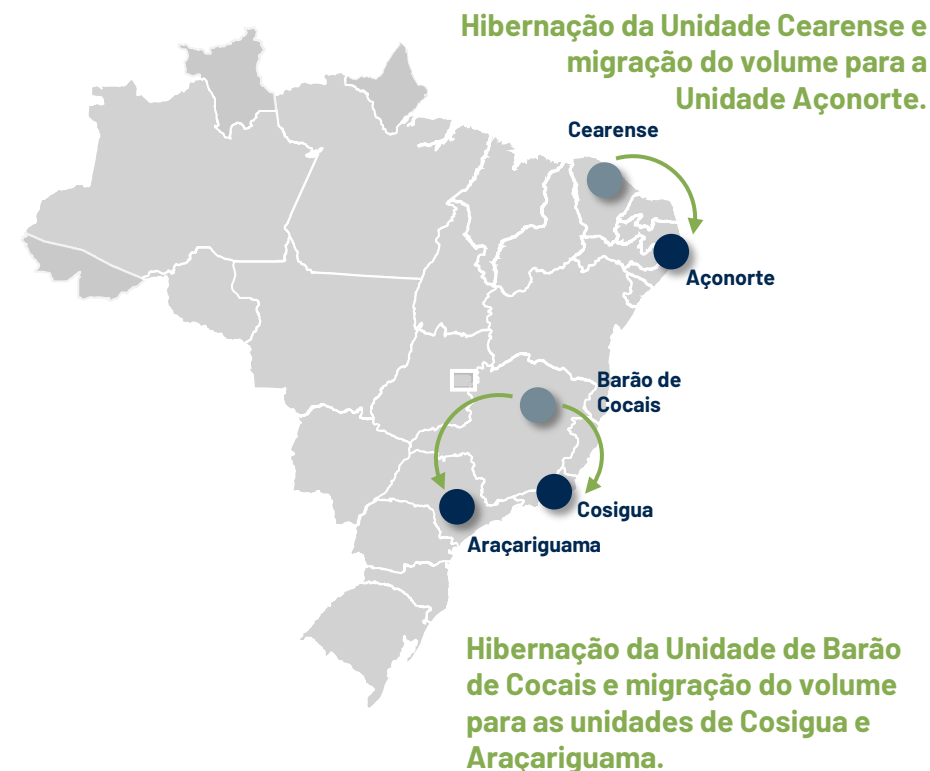
## PRINCIPAIS AÇÕES:

- **Redução de custo fixo:** otimização de *footprint*, ganhos de eficiência em manutenção e redução de custos operacionais;
- **Otimização logística:** revisão da malha e maior utilização das empresas Gerdau Next.

## OTIMIZAÇÃO DO FOOTPRINT

(redução de 10% no custo fixo de Mini Mills vs '23)

Maior alavancagem operacional nas unidades produtivas:



<sup>1</sup> Não considera possíveis impactos de volume, inflação, variação cambial e oscilações nos preços e consumos de matérias primas.



# SOLUÇÕES DIGITAIS PARA MAXIMIZAR A EFICIÊNCIA DOS PROCESSOS INDUSTRIAIS



## Sistemas Especialistas: R\$ 200 – 300 M

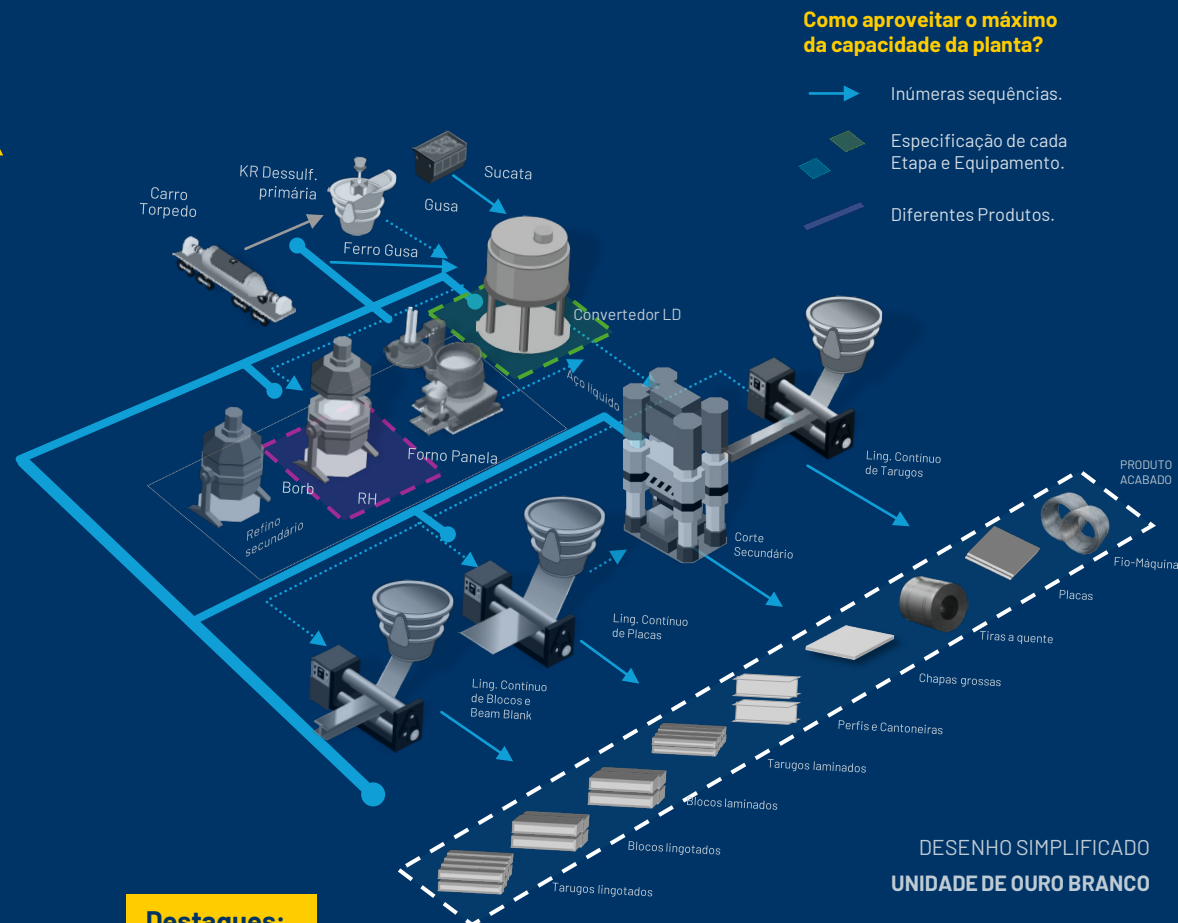
- Softwares com modelos dinâmicos que auxiliam a operação nas decisões de rotina em tempo real. Os mesmos são focados em elevar o desempenho dos principais resultados do processo foco (sinterização, coqueria, altos-fornos, etc).



## Gêmeos digitais: R\$ 100 – 200 M

- Softwares que utilizam dados reais para otimizar as etapas do processo produtivo, com o intuito de maximizar o volume de produção, reduzir estoques e desperdícios.

**GANHOS POTENCIAIS DE CUSTOS E PRODUTIVIDADE**



### Destaques:

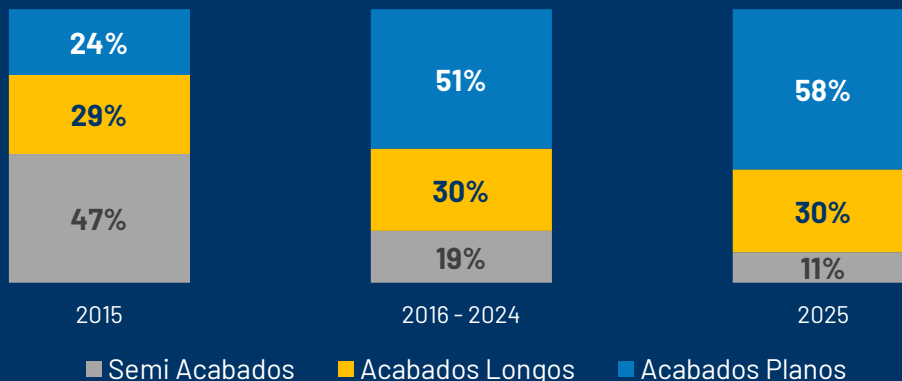
- + 2% (15 corridas/mês) de produção com o mesmo parque de ativos (Aciaria).
- + Produtividade processo (Eliminação planilhas e gestão de conhecimento).



# EXPANSÃO DA PRODUÇÃO DE BOBINAS A QUENTE NA UNIDADE DE OURO BRANCO

Crescimento produtos de valor agregado: + 35 p.p.

Composição das capacidades de entregas OB



Novo Galpão de Bobinas

Maior competitividade das bobinas a quente da Gerdau por meio de ganhos de

**produtividade e custos.**

Além de maior **segurança e qualidade** e melhor **atendimento.**



Crescimento da Capacidade de Laminação de Planos de **250 kt/ano**;



Início da operação: **previsto para início de jan/25 e ramp up de ~5 meses**;



Ganho potencial de EBITDA/ano: **R\$ 400 M<sup>1</sup>**;

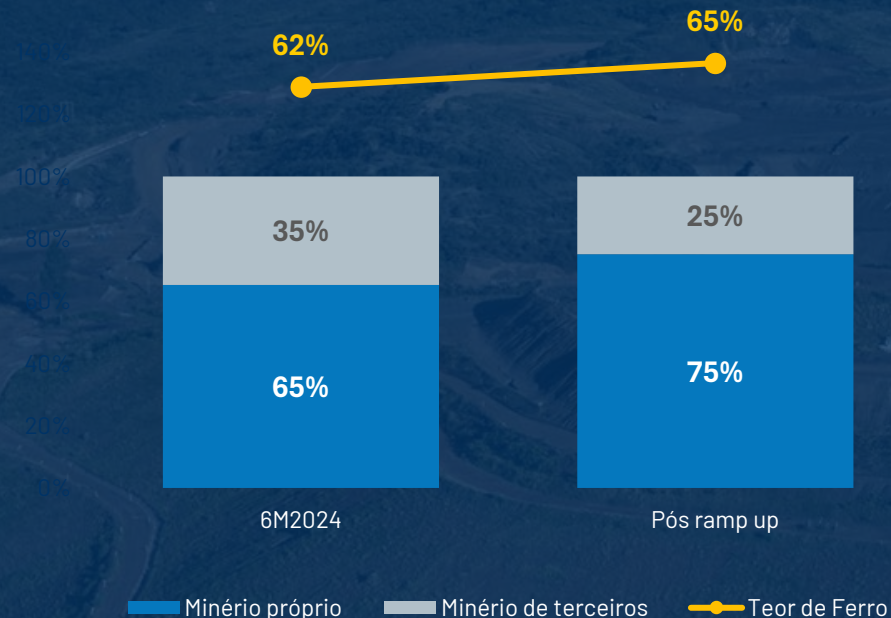
<sup>1</sup> Após a maturação do investimento.





# NOVA UNIDADE DE TRATAMENTO DE MINÉRIO

% de minério próprio, de terceiros e teor de ferro<sup>1</sup>



- **5,5<sup>2</sup> Mtpa** de minério de alto teor (**65%**);
- CAPEX de **R\$ 3,2 bilhões**;
- **40 anos** de reservas certificadas;
- ~60.000 toneladas de **redução de CO2** por ano;
- **Logística integrada e eficiente** (mineroduto e terminal ferroviário);
- **Alavanca relevante para o futuro**: produção de pelotas / DRI e abastecimento de unidades a biorredutor.

**50% de avanço físico do projeto e conclusão da aquisição de todos os equipamentos críticos.**

**Ramp Up em 12 meses, garantindo o objetivo de 75% de verticalização no primeiro ano.**

**Cash Cost Minério UTM II: US\$ 30 /t**  
**Ganho potencial de EBITDA / ano ~ R\$ 1.100 M**  
 (Redução do custo da carga Alto Fornos de Ouro Branco<sup>3</sup> e venda minério<sup>4</sup>).

<sup>1</sup>Abatecimento da Usina Ouro Branco

<sup>2</sup> Em base úmida, considerando uma unidade média de 10%

<sup>3</sup> Considera a redução do custo da carga dos Altos-Fornos de Ouro Branco: ganhos advém da redução de custo pelo emprego do minério próprio (cash cost minério UTM II de US\$ 30/t), otimização do mix de minérios com menor emprego de pelota e redução do consumo específico

<sup>4</sup> Considera preço de longo prazo de Minério de Ferro 62% de US\$ 80/t CFR China, ajustado por qualidade, teor 65% e fretes (~US\$ 65/t FOB OB) vs o Cash Cost Minério UTM II de US\$ 30/t



**GERDAU**  
Investor Day  
2024

# ON AMÉRICA DO NORTE

**CHIA YUAN WANG**



**GERDAU**  
O futuro se molda





## Estrutura e diferenciais competitivos



+ Mais de **7.000 colaboradores**



Posição de liderança no mercado, **com todas as unidades a base de sucata** e excelência no atendimento com os **conceitos de one-stop-shop e B2B**



**10 unidades de produção de aço**, com operações nos **EUA** e no **Canadá**, e **joint ventures no México**. **Menor emissora de CO<sub>2</sub>** na cadeia de produção do aço da América do Norte



Mercados de operação:

- **Construção ~25%** (não residencial)
- **Distribuição ~50%** (civil, metálica, fundações e contenções)
- **Indústria ~25%** (energia, agricultura, automotiva, etc.)



Capacidade de **5.400 Mt de aço bruto**,  
**100% baseado em sucata**

Empresa



Certificada





**Portfólio flexível e orientado para o crescimento**

- Produtos de aços longos tendem a se beneficiar mais pelas tendências macroeconômicas;
- Portfólio de produtos constituído por um mix de produtos rentáveis e menos voláteis;
- CAPEX de crescimento orgânico com foco em:
  - Aumento da capacidade e eficiência nos custos;
  - Expansão gradual do portfólio de produtos;
  - Flexibilidade do portfólio na unidade para maximizar a utilização da capacidade durante o ciclo.
- Baixa pegada de carbono (incluindo as usinas de aço estrutural com as menores emissões dos EUA).



**Foco no cliente e orientação para o mercado**

- Exposição equilibrada aos canais de clientes pela bem sucedida estratégia *go-to-market*;
- Cultura com foco no cliente;
- Ferramentas digitais como facilitadoras de experiências integradas para clientes e outros *stakeholders*.



**Integração vertical estratégica**

- Unidade de tratamento térmico;
- Unidade de processamento de estacas de painéis solares;
- Capacidade de corte de precisão;
- Aumento do percentual de sucata cativa para garantir custos competitivos e volume.



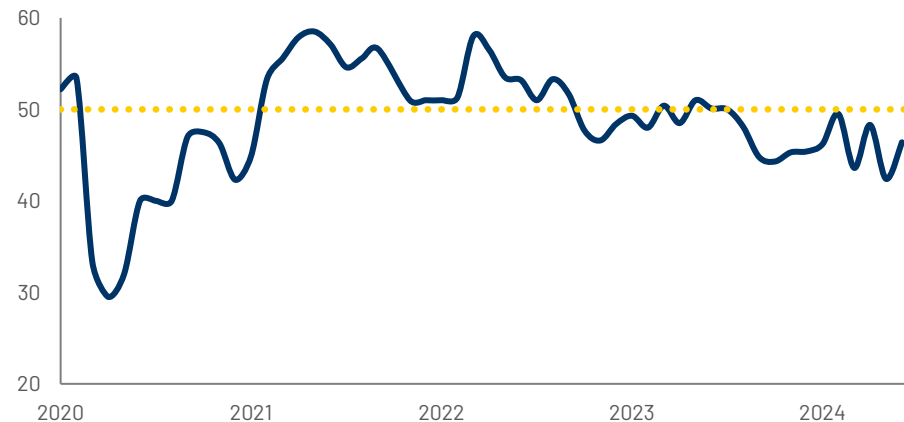
# MERCADOS NORTE-AMERICANOS ESTÃO ESTABILIZANDO

## PIB dos EUA (A/A)



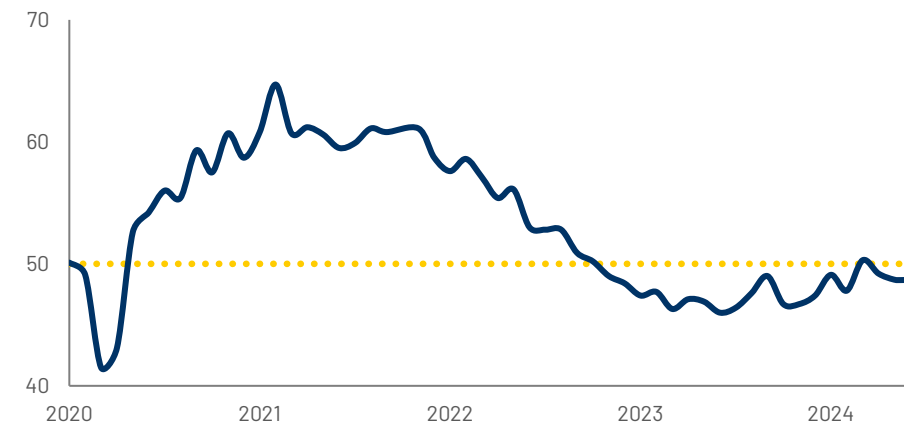
## ABI

Indicador Antecedente de Construção



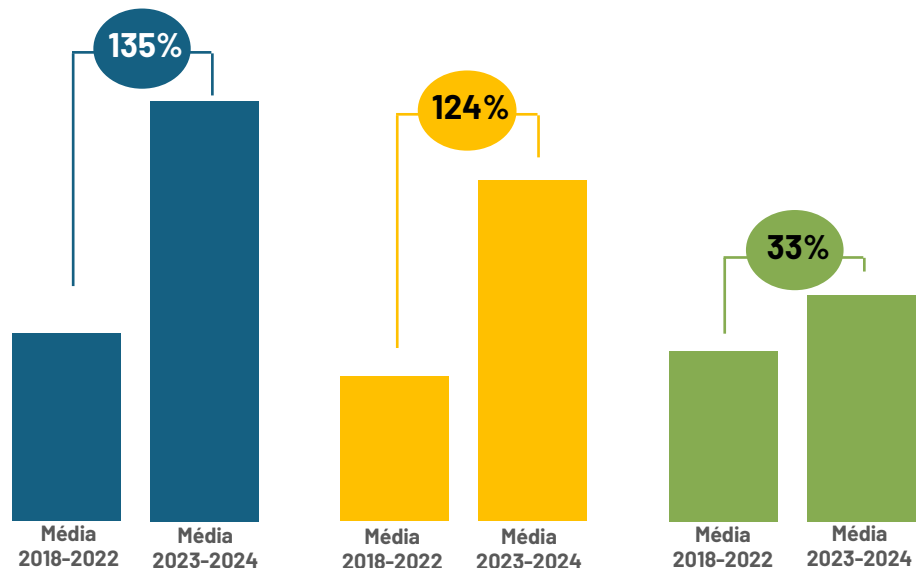
## ISM

Indicador Antecedente de Manufatura

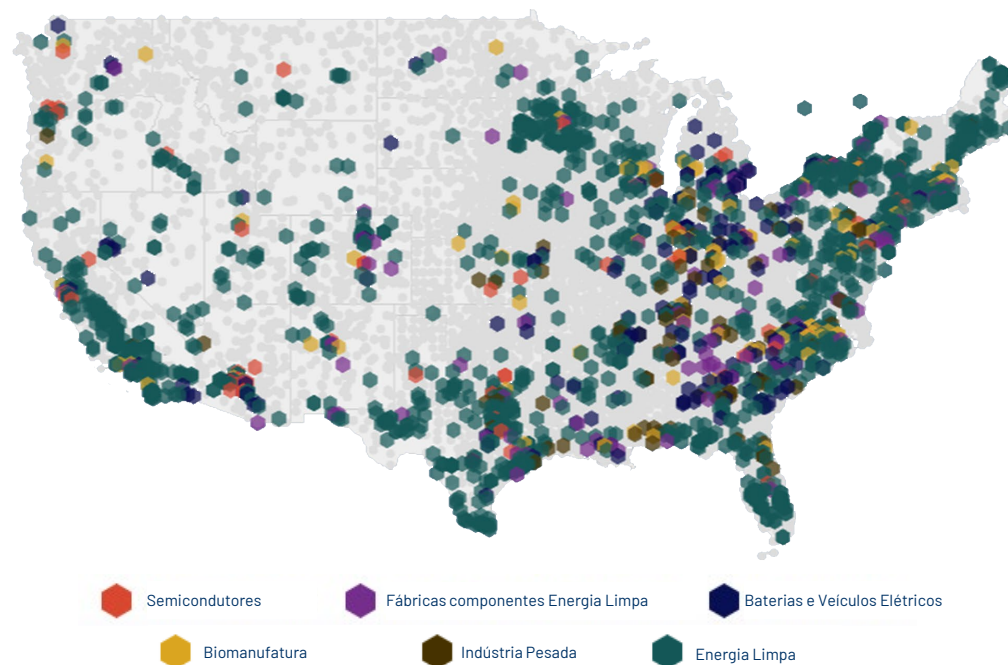


# MAS, OS FUNDAMENTOS PERMANECEM SÓLIDOS

Gasto total médio com construção nos EUA<sup>1</sup> (US\$ M)



Mapa de projetos de megatendências, incluindo energia renovável



- Tendências de *reshoring* da indústria de transformação nacional
- *Reshoring* e avanço da produção doméstica de chips (**CHIPS and Science Act**)
- Apoio a gastos em rodovias e infraestrutura em geral (**IIJA**)

**IMPORTAÇÕES**  
Sem expectativa de alterações significativas na **Seção 232** com o ciclo eleitoral

Fonte: Departamento de Censo dos Estados Unidos: *Construction Put in Place (CPIP)* - Total de gastos com construção nos EUA | [whitehouse.gov](https://www.whitehouse.gov) | <sup>1</sup> Informação deve ser vista como um indicador de tendências em investimentos semelhantes, e não de forma isolada para cada pacote individualmente.



## Construção Não Residencial

Mantém um nível de atividade mais alto

## Atividade de Mercado

## Indústria da Transformação e Energia

Acompanha a atividade econômica em geral

- Data Centers
- Fábricas da Indústria da Transformação/Reshoring
- Hospitais
- Infraestrutura
- Educação
- Armazéns
- Prédios Comerciais

- Energia Renovável
- Casas Móveis
- Componentes Ferroviários
- Óleo & Gás
- Equipamentos Agrícolas
- Reboques
- Manufatura em Geral





# ...BEM POSICIONADA PARA ATENDER A SETORES EM CRESCIMENTO

## Aplicações de produtos Gerdau em mercados em crescimento:

### Energia Renovável



Elementos de fixação (SBQ)  
Ancoragem (barras A722)  
Fundação (vergalhão)



Estacas solares (perfis estr.)



### Infraestrutura



Vergalhão  
Estacas



Vergalhão  
Perfis estr.  
Barras com.  
Estacas



### Data Centers e Fábricas



Estruturas metálicas (perfis estr.)

Treliças leves (barras com.)

Fundação (vergalhão e estacas)



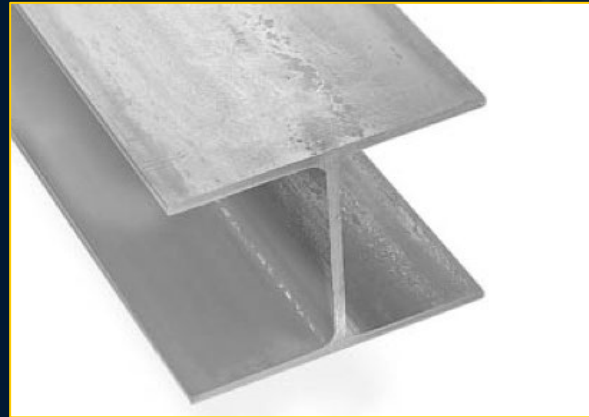


# CAPEX ESTRATÉGICO COMO ALAVANCA PARA RECEITA ADICIONAL



## Petersburg (VA)

Possibilitou a produção de mais estacas, incluindo novos tamanhos para atender à demanda do mercado



## Petersburg (VA) & Midlothian (TX)

Possibilitou a produção de seções de perfis de flange largo mais pesadas, aumentando a nossa oferta de produtos ao mercado



## Midlothian (TX) & Cartersville (GA)

Possibilitou o aumento da produção de perfis de flange largo, oferecendo ao mercado um poste solar superior



# JORNADA DE TRANSFORMAÇÃO



2017

2021

2023

2024

2025

2026

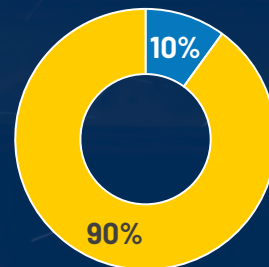
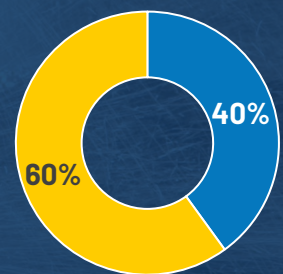
- Petersburg, Virgínia
- Cartersville, Geórgia

- Whitby, Ontário
- Downstream de Tratamento Térmico – Midlothian

- Jackson, Tennessee
- Midlothian, Texas (Fase 1)
- Crescimento em metálicos

- Midlothian, Texas (Fase 2)
- Corte e Dobra – Solar

- Midlothian, Texas (Fase 3)



## Evolução do Mix de Produtos

- Barras Comerciais & Perfis Estruturais
- Vergalhões





- Uma das três usinas de aço estrutural com as menores emissões nos Estados Unidos
- Na América do Norte, todas as unidades são **baseadas em sucata**
- Nosso aço tem mais de **96% de conteúdo reciclado**
- **98% de água reutilizada**
- A Gerdau é a **primeira empresa siderúrgica da América do Norte a obter a certificação B Corp**
- Nosso novo **parque solar de 80 MW no Texas pode abastecer 50.000 residências** (ainda não incluso nos números da GWP<sup>1</sup>)

#	Unidade Nacional	GWP (do berço ao portão da usina) ton de CO2 eq/ton de aço	Emissões Excedentes vs. Melhor da Categoria
1	Gerdau Petersburg	0,527	-
2	Gerdau Cartersville	0,686	+30,1%
3	Gerdau Midlothian	0,713	+35,3%
4	Usina Concorrente 1	0,816	+54,8%
5	Usina Concorrente 2	0,930	+76,5%
6	Usina Concorrente 3	1,600	+203,6%
Média Global do Aço		1,910	+262,4%

**GERDAU**  
Investor Day  
2024

A 3D exploded view of a car's suspension system, showing various components like the axle, control arms, springs, and steering knuckle. The components are rendered in a metallic, golden-brown color against a dark blue background with a faint wireframe of a car's chassis. The text 'ON AÇOS ESPECIAIS' is overlaid on the center of the image.

# ON AÇOS ESPECIAIS

**RAFAEL JAPUR**



**GERDAU**  
O futuro se molda



# PORTFÓLIO SÓLIDO E ENTREGA DE SOLUÇÕES

## SUCATA METÁLICA



MATRIZ ELÉTRICA  
RENOVÁVEL  
E  
SUCATA METÁLICA  
COMO MATÉRIA-PRIMA

## SBQ

 **Barras Laminadas**

**Blanks**

 **Arames** **Fio Máquina** **Barras Forjadas**

## APLICAÇÕES

Peças para o produto final



## PRODUTOS E APLICAÇÕES ESPECÍFICAS

~100% DAS VENDAS  
**MAKE TO ORDER**



  
**GERDAU**  
TECH

  
**GERDAU**  
MAX

  
**GERDAU**  
CUSTOM

  
**GERDAU**  
STANDARD



  
PERFORMA™  
GERDAU

# SEGMENTOS DE MERCADO

## AUTOMOTIVO



## AGRICULTURA



## ENERGIA



## MINERAÇÃO



## OUTROS



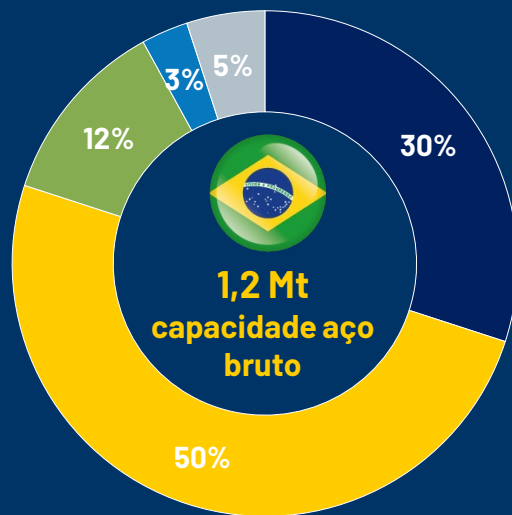


# DIVERSIFICAÇÃO E EXCELÊNCIA

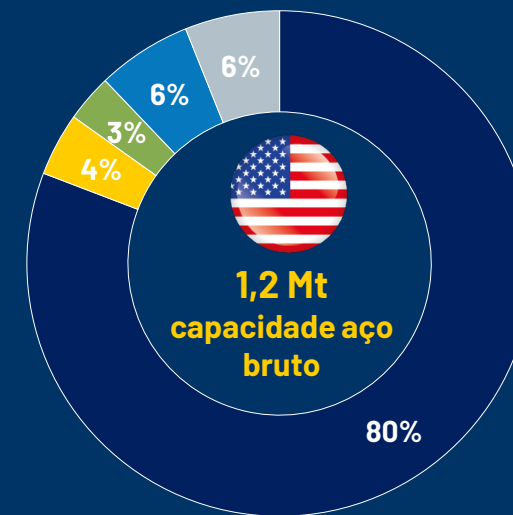
no atendimento a diversos mercados solidificam a liderança da Gerdau em SBQ

## Entregas SBQ por Categoria<sup>1</sup>

**~80%**  
Mercado Automotivo



- Veículos Leves
- Veículos Pesados
- Agr. & Construção
- Distribuição<sup>2</sup>
- Outros



## +300 clientes atendidos em diversos setores

- |           |                |
|-----------|----------------|
| Alemanha  | Colômbia       |
| Argentina | Estados Unidos |
| Brasil    | Itália         |
| Canadá    | México         |
| Chile     | Peru           |



Somos **o maior produtor** de **SBQ** das Américas



Nossos **produtos e serviços** especializados são usados em uma **ampla gama de aplicações**

<sup>1</sup> Entregas considerando o segmento final de consumo do aço. <sup>2</sup> Distribuição fornece para todos os segmentos mostrados no gráfico.

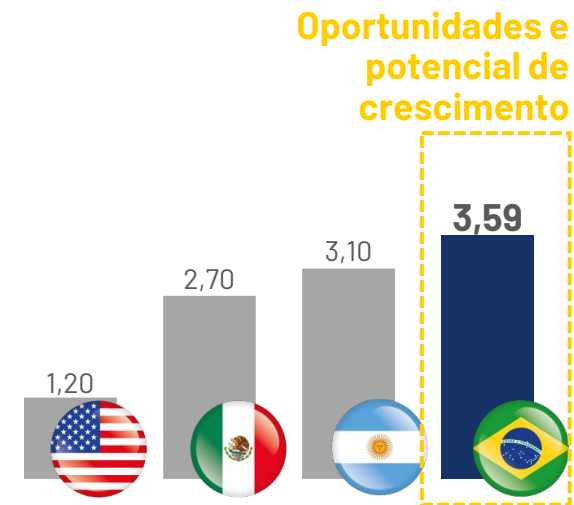
# OVERVIEW DE MERCADO

Estimativas		BRASIL		USA	
		2024	2030	2024	2030
Produção automotiva	Unidades (Milhões)	2,4	3,4	15,9	17,0
Elétricos a bateria	%	-	6,4%	8,8%	32,2%
Híbridos	%	2,2%	11,0%	16,6%	24,1%
Pick up + SUV	%	56,0%	65,0%	82,0%	87,0%
Demanda total SBQ <sup>1</sup>	Toneladas (Milhões)	0,9	1,2	4,2	5,0

<sup>1</sup> Demanda EUA considerando América do Norte e o portfólio local da Gerdau Aços Especiais: barras redondas.

Fonte: S&P Global, WardsAuto, MKT ON Aços Especiais e ANFAVEA.

## Motorização por país (habitantes/veículo)



Fonte: MKT ON Aços Especiais, Sindipeças 2023, Forbes 2023

## Tendências 2025

**Mercado de SBQ estável, mesmo com maior competição das importações de aço e peças.**



### Veículos Leves



Produção e vendas em progressão.  
Transição da eletrificação liderada pelos veículos híbridos.



Produção e vendas com crescimento gradual.  
Expansão do mercado de híbridos no curto prazo.



### Veículos Pesados



Após a retração do mercado em 2023, a produção e vendas estão em crescimento.



Perspectiva de pré-buy em função da mudança nas regras de emissões da EPA<sup>2</sup> prevista para 2027.



### Não-Automotivo e Distribuição



Retomada gradual no médio prazo.



Retomada gradual no médio prazo.



<sup>2</sup> Agência de Proteção Ambiental dos Estados Unidos.





# CAPEX

## LINGOTAMENTO CONTÍNUO PINDAMONHANGABA

Referência em tecnologia e modernidade: aços de maior qualidade e eficiência energética das operações

- Comprometimento e interesse da cadeia na nova rota de produção;
- Captura de rendimento metálico e redução de CO2e superior a 10% na rota do laminador 1;
- Jan – Jun/24 – Incremento de R\$ 20M no EBITDA.

## LINHA DE DESCASCAMENTO EM CHARQUEADAS

Aços com tolerância dimensional mais restritas para atender às exigências dos mercados

- Maior produtividade e segurança: produção em linha;
- Menor impacto ambiental na geração e destinação de resíduos do processo.

## PROCESSAMENTO DE SUCATA

Ganhos de competitividade e qualidade

- Otimização do processamento da sucata permitirá a melhora da qualidade do aço, maior produtividade da aciaria e entrega de aços mais limpos ao setor automotivo.



Investimento



Entrega



R\$ 700M



2022

100% do processo de homologação concluído.

R\$ 140M

2024

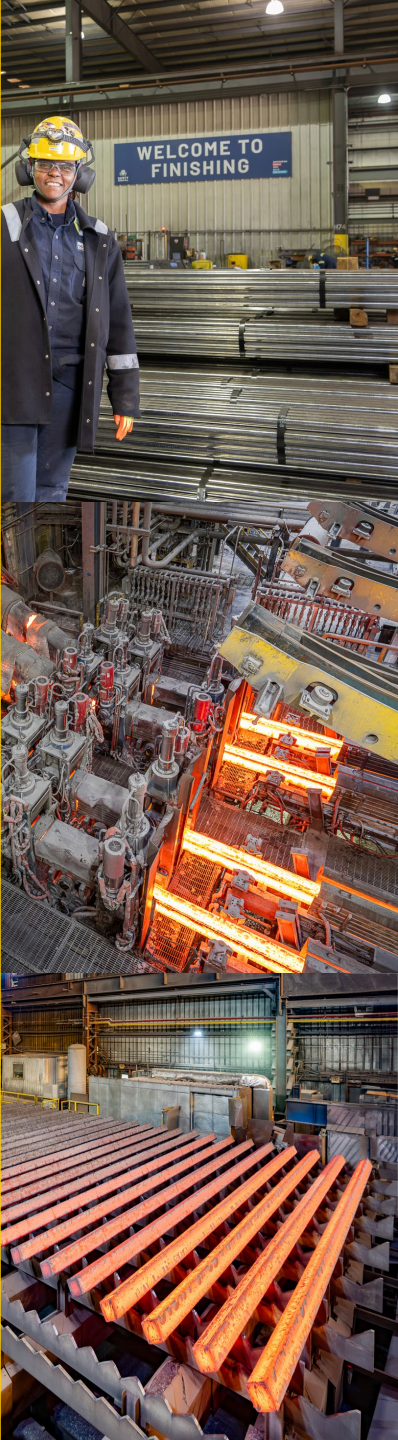
Produção teste programada para novembro/2024



R\$ 400M

2026





# CAPEX

## MONROE Unidade mais moderna da América do Norte em SBQ



**Investimento**  
Aciaria 2020-21  
+  
Cold-end 2024-25  
**R\$ 750M**



**Aumento capacidade**  
para produtos prontos

**+195Kt/ano<sup>1</sup>**



### Ganhos de produtividade e sustentabilidade<sup>2</sup>

- Aciaria: aumento da produção de 64 para 83 t/hora;
- ~15% no custo de conversão<sup>3</sup>;
- Produção de aços limpos: de 1Kt para 55Kt/ano
- Redução de emissões de 0,89 para 0,63 t CO2e / t de aço



**Unidade preparada para maximizar**  
o atendimento às necessidades futuras de nossos clientes e potencial demanda de veículos híbridos e elétricos.



<sup>1</sup> Projeto aguardando parada de manutenção para instalação de equipamentos finais. <sup>2</sup> Considerando comparativo de produção de 2019 vs 2024, e investimentos da última fase (aciaria e cold-end). <sup>3</sup> Custo para transformar a matéria-prima em produto final.



# COMPROMISSO CONTÍNUO COM A SUSTENTABILIDADE

Busca de **SOLUÇÕES DE MAIOR VALOR AGREGADO** para gerar produtos mais **SUSTENTÁVEIS** e reduzir consistentemente as emissões de gases de efeito estufa

Empresa



Certificada

A primeira na indústria do aço a obter esse reconhecimento na região.

Projeto

## HIDROGÊNIO EM MONROE

**ESTUDO DE DESCARBONIZAÇÃO VOLTADO PARA A PESQUISA DE USO DE HIDROGÊNIO EM SUBSTITUIÇÃO AO GÁS NATURAL**

Primeiro teste na indústria do aço na América do Norte será realizado no forno de reaquecimento da planta de Monroe, MI, EUA.



Federal Grant  
**US\$ 10M**



Forno de Reaquecimento em Monroe



**GERDAU**  
Investor Day  
2024

# CON AMÉRICA DO SUL

**MARIANA DUTRA**



**GERDAU**  
O futuro se molda



# COMPETITIVIDADE ESTRATÉGICA ADAPTADA AOS MERCADOS LOCAIS

Venda das participações societárias nas  
JVs Diaco S.A. e Gerdau Metaldom Corp  
**US\$ 325 milhões**

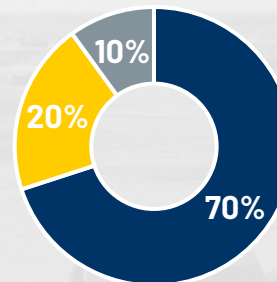


## Capacidade (Mt/ano)



**100%**  
DA PRODUÇÃO DE AÇOS LONGOS A  
BASE DE SUCATA METÁLICA

## DISTRIBUIÇÃO DO PORTFÓLIO



- Distribuição
- Construção Civil (civil, metálica, fundações e contenções)
- Indústria (energia, agricultura, etc.)

## PRODUTOS



# OVERVIEW DE MERCADO



## PERU

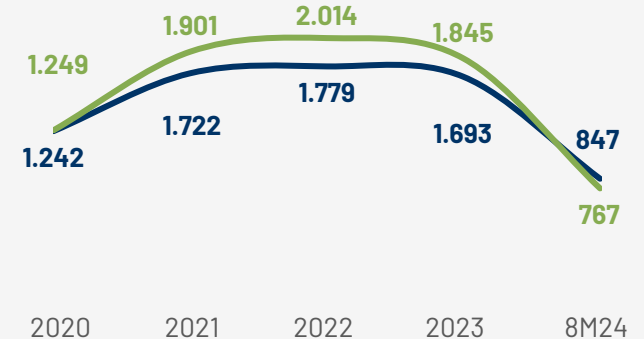


- Retomada de crescimento do PIB em 2024 e maior estabilidade política.
- Recuperação de construção civil, indústria, mineração, infraestrutura e obras públicas.

**Investimento de ~US\$ 20 milhões em laminação.**



## ARGENTINA

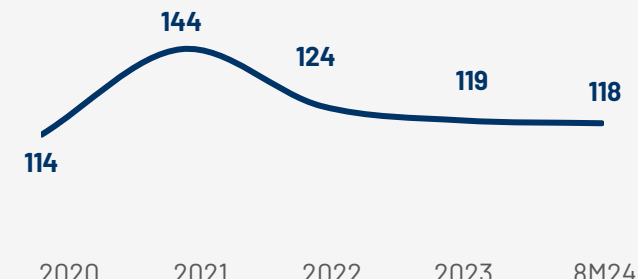


- Redução da inflação como eixo da política econômica.
- Atividade econômica impulsionada pelos mercados de agropecuária e óleo & gás.

**Consolidação da Comercial Gerdau no mercado interno.**



## URUGUAI



- Demanda de aços longos sustentada por obras de infraestrutura.

**Foco nas necessidades dos clientes do setor de construção.**

### IMPULSIONADORES PARA 2025

<sup>1</sup> Banco Central de Reserva Del Perú - Ago/24. | <sup>2</sup> Cámara Argentina del Acero - Ago/24; | <sup>3</sup> Transaction



**GERDAU**  
Investor Day  
2024

# GESTÃO FINANCEIRA

**RAFAEL JAPUR**



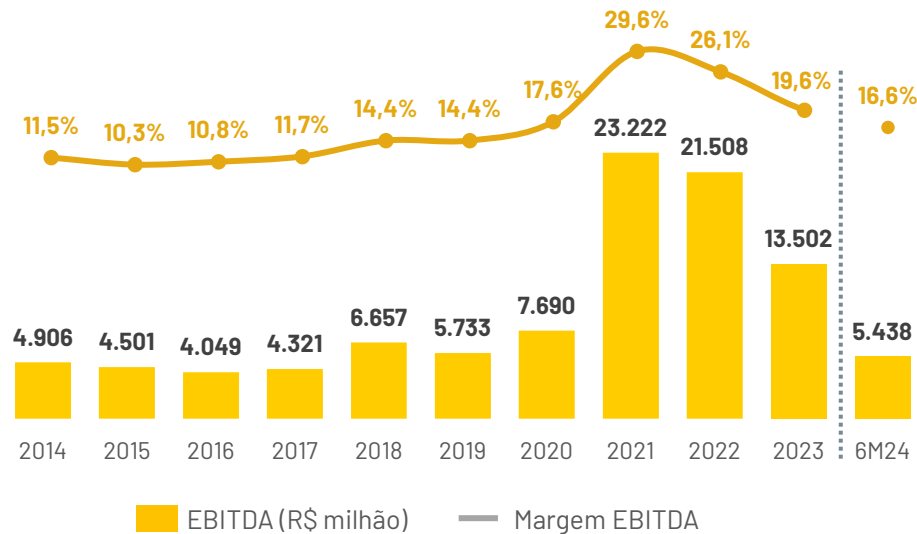
**GERDAU**  
O futuro se molda

# RESULTADOS RESILIENTES AO LONGO DO CICLO

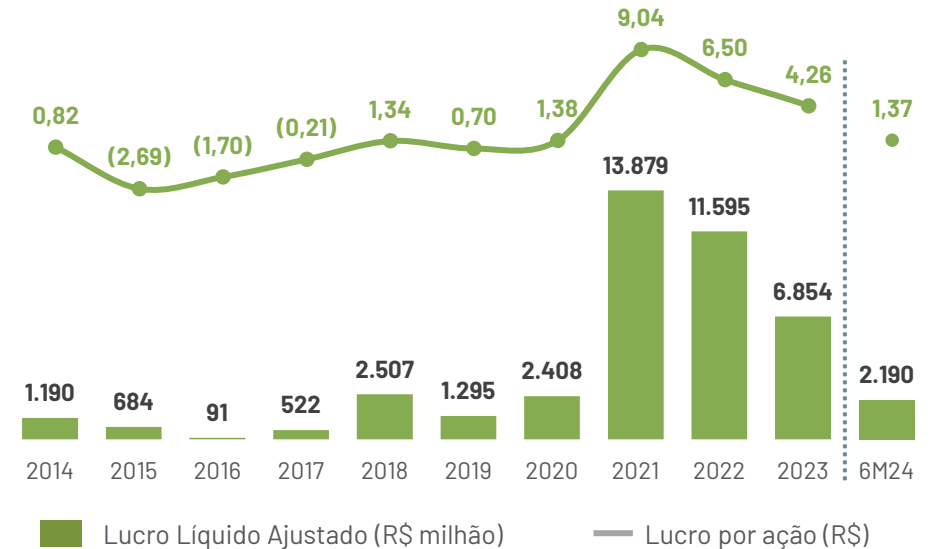
## Endividamento



## EBITDA



## Lucro Líquido



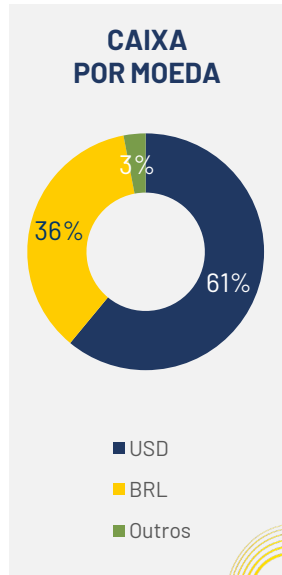
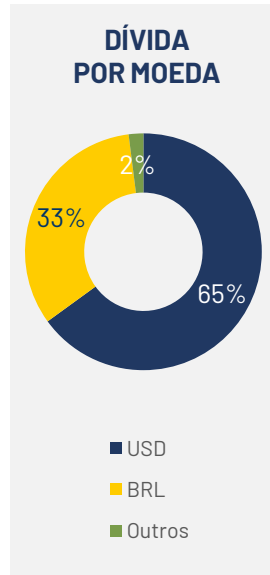
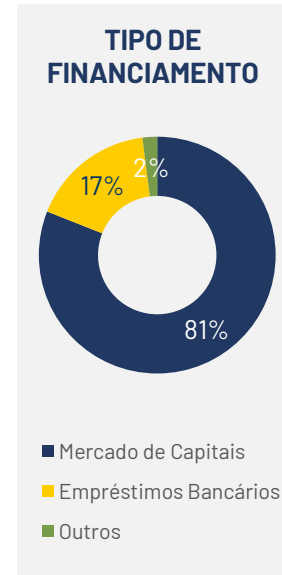
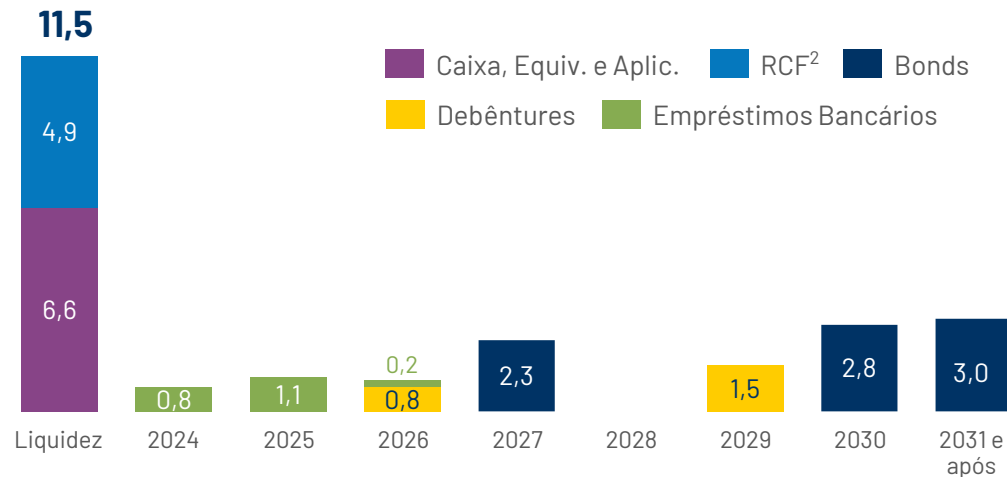


# LIQUIDEZ & ENDIVIDAMENTO



## POSIÇÃO DE LIQUIDEZ E AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA<sup>1</sup>

(R\$ BILHÕES)



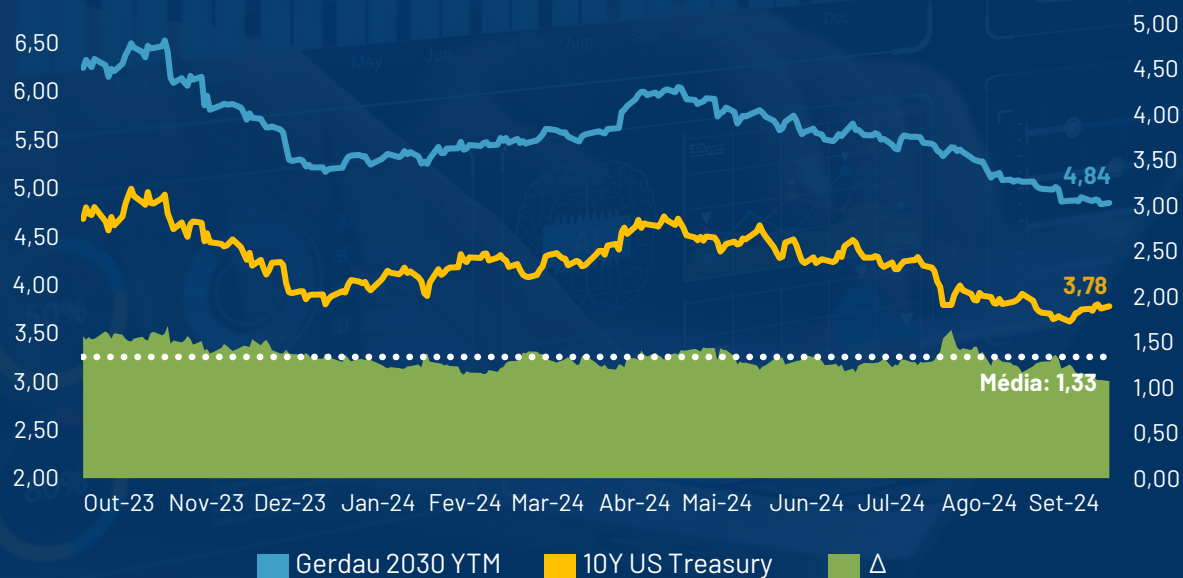
<sup>1</sup>Sem despesa deferida <sup>2</sup> Linha Revolver de Crédito Global

# BONDS & DEBÊNTURES

## OPORTUNIDADES EM RENDA FIXA

- Portfólio de Renda Fixa local e offshore
- Baixa volatilidade em meio as oscilações de mercado
- Performance média mais próxima aos pares globais do que dos pares locais

### GERDAU YTM VS. 10Y US TREASURY

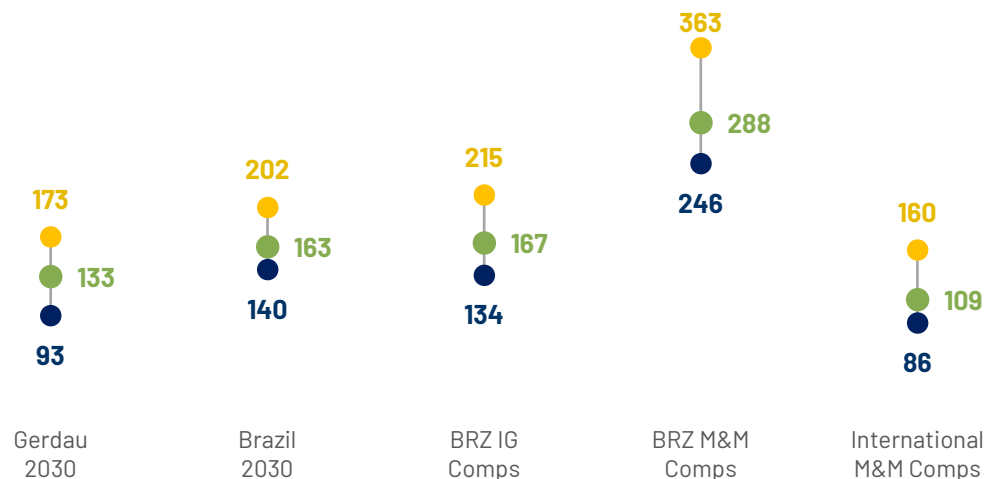


Bond	Vencimento	Cupom	Saldo em 30/06/24 (US\$ milhões)
2027	14.10.2027	4,875%	420
2030	21.01.2030	4,250%	498
2044	16.04.2044	7,250%	481

Debêntures	Vencimento	Cupom	Saldo em 30/06/24 (US\$ milhões)
2029	29.05.2029	CDI+0,6%	1.500
2026	06.05.2026	107,25% CDI	800

### G-SPREAD GERDAU VS. PARES<sup>1</sup>

● Mínimo ● Máximo ● Média UDM



1. Bonds 2029-2031 dos seguintes pares: Nucor, Steel Dynamics, ArcelorMittal, CMC, Vale, CSN, Suzano, JBS; Fonte: Bloomberg



# ALOCAÇÃO DE CAPITAL

## GESTÃO FINANCEIRA DILIGENTE E INTELIGÊNCIA NA GERAÇÃO DE VALOR AO ACIONISTA

### ATUAÇÃO CONTÍNUA



**Retorno sólido ao acionista por meio da política de dividendos** (mínimo de 30% do Lucro Líquido<sup>1</sup>)



**Foco na redução de custos e otimização dos ativos**



**CAPEX de manutenção controlado, em linha com a depreciação**



**Disciplina Financeira**

- Alavancagem e fluxo de amortização equilibrados
- Balanço leve e flexível
- Resiliência em meio às oscilações de mercado;

### OPORTUNIDADES



**Programa de recompra de ações**

(Até 69,8 milhões de ações entre GGBR3 e GGBR4 e até 33 milhões de ações GOAU4)



**Remuneração extraordinária aos acionistas conforme geração de caixa**



**Crescimento orgânico através do programa de CAPEX estratégico**

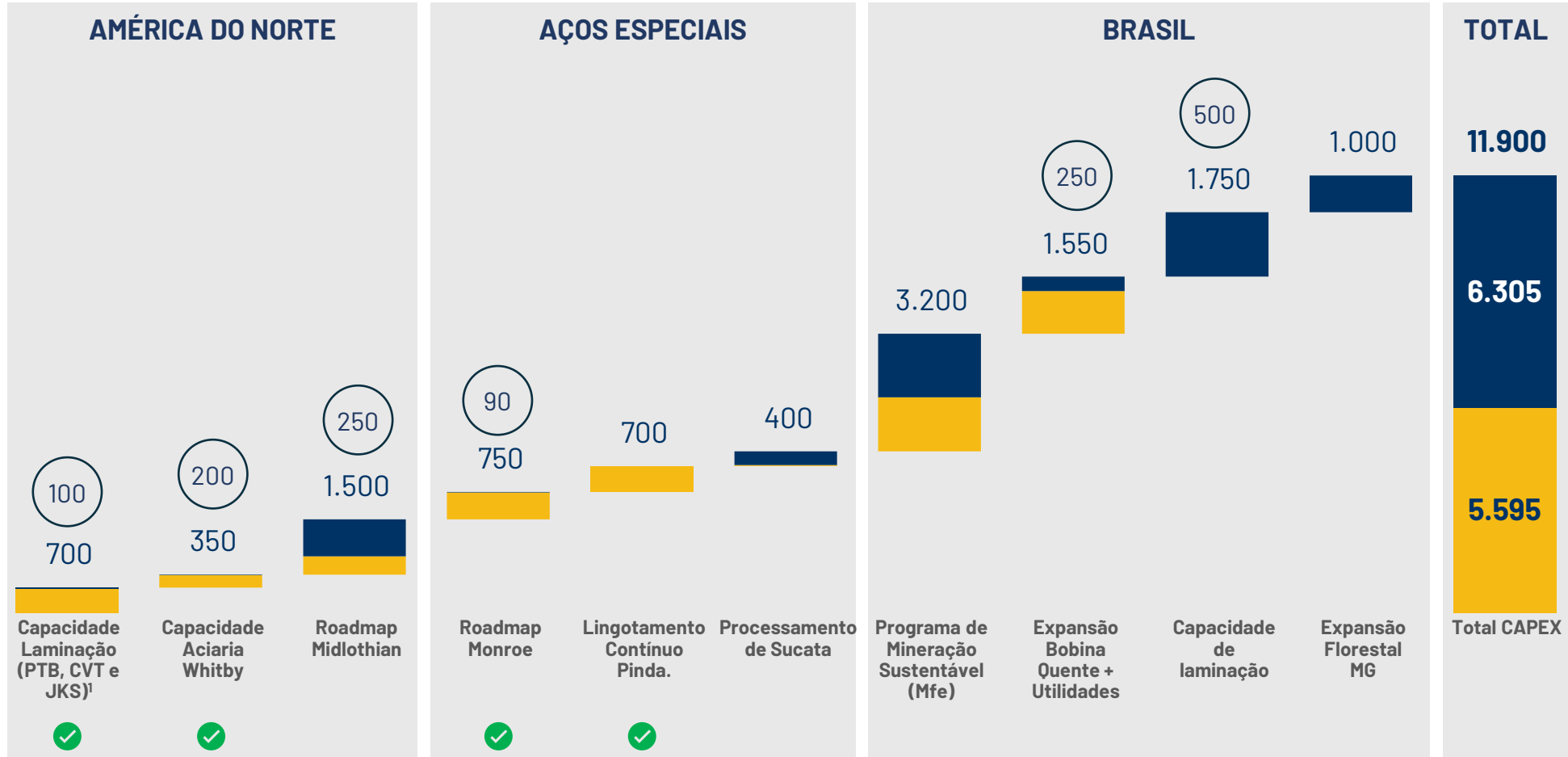


**Fusões e aquisições**

- Core-Business: focados e oportunisticos
- Gerdau Next: disciplina e complementaridade

# CAPEX ESTRATÉGICO – 2T24

(R\$ Milhões, cumulativo)



■ A investir

■ Já investido

○ Adição de capacidade<sup>1</sup> (Em mil t/ano)

✓ Finalizado

<sup>1</sup> PTB: Petersburg | CVT: Cartersville | JKS: Jackson

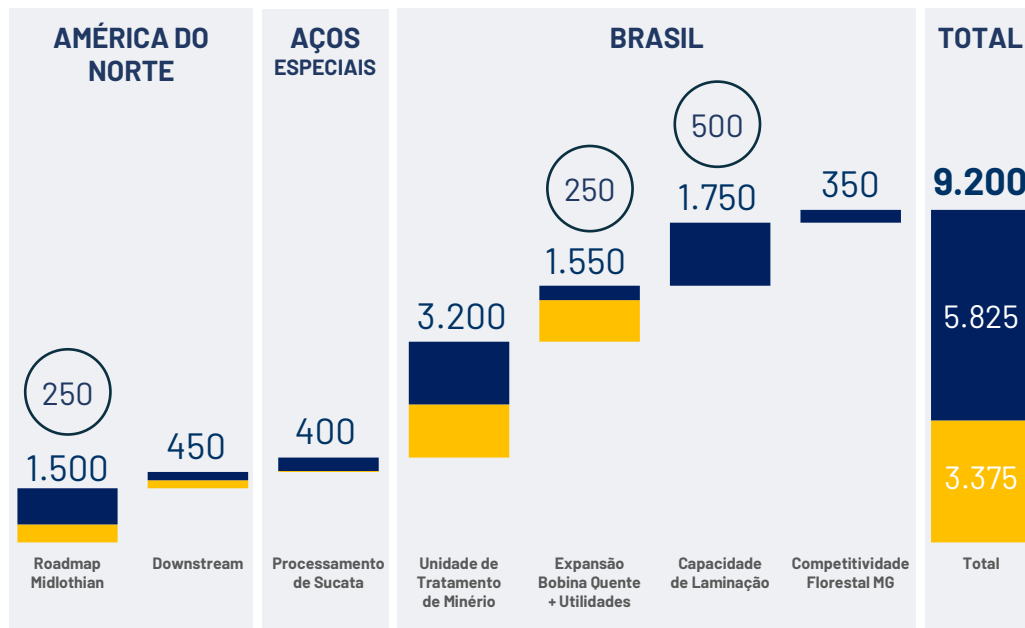


# CAPEX ESTRATÉGICO - ATUALIZAÇÃO

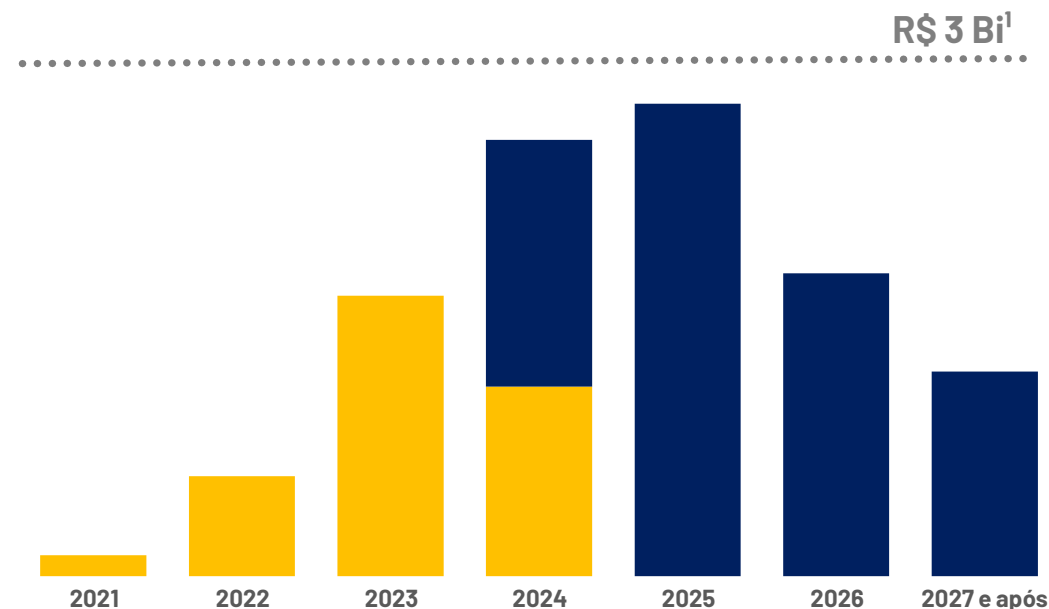
Investimentos em crescimento e competitividade do negócio

(R\$ Milhões, cumulativo)

■ A investir    ■ Já investido    ○ Adição de capacidade<sup>1</sup> (Em mil t/ano)



## CRONOGRAMA DE DESEMBOLSO



## PRINCIPAIS ALTERAÇÕES

- Nova visão desconsiderando projetos já concluídos
- Inclusão de projetos de *downstream* na América do Norte
- Readequação de investimentos florestais em função das hibernações de Barão de Cocais e Sete Lagoas (Rota Bio)

<sup>1</sup> Valor aproximado do guidance de CAPEX que corresponde ao montante destinado a competitividade.



# CAPEX ESTRATÉGICO

Ganhos com o crescimento e competitividade do negócio

**Projetos finalizados – EBITDA Potencial de R\$ 1.450 milhões<sup>1</sup>**



### Capacidade Laminação (PTB, CVT e JKS)<sup>2</sup>

- Investimento de R\$ 700 M
- EBITDA Potencial de R\$ 400 M
- Ganho de Capacidade de 100 kton



### Capacidade Aciaria Whitby

- Investimento de R\$ 350 M
- EBITDA Potencial de R\$ 400 M
- Ganho de Capacidade de 200 kton



### Lingotamento Contínuo Pinda.

- Investimento de R\$ 700 M
- EBITDA Potencial de R\$ 100 M



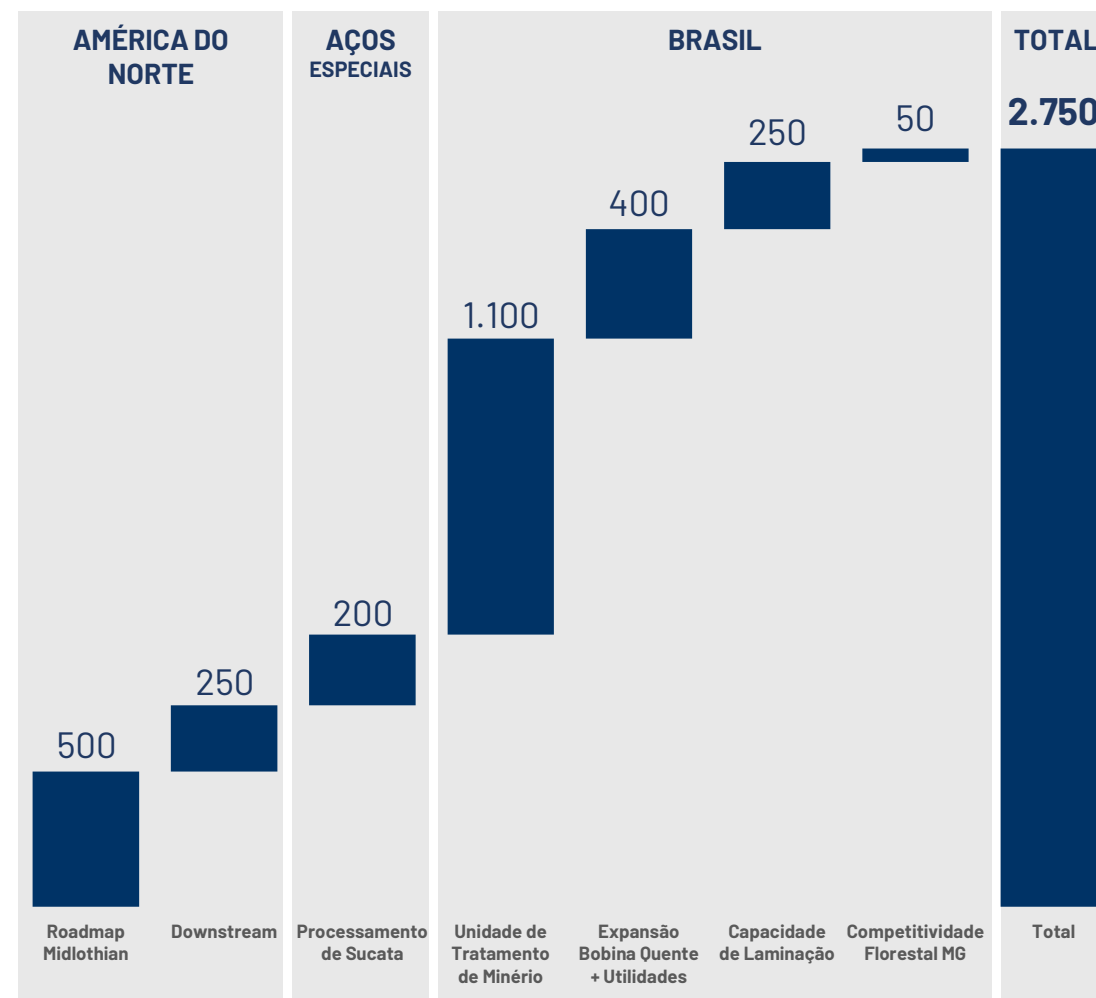
### Roadmap Monroe<sup>3</sup>

- Investimento de R\$ 350 M
- EBITDA Potencial de R\$ 400 M
- Ganho de Capacidade de 200 kton



<sup>1</sup> Após a maturação dos investimentos. / <sup>2</sup> PTB: Petersburg | CVT: Cartersville | JKS: Jackson / <sup>3</sup> Projeto aguardando parada para instalação de equipamentos finais.

## EBITDA anual potencial por projeto<sup>1</sup>



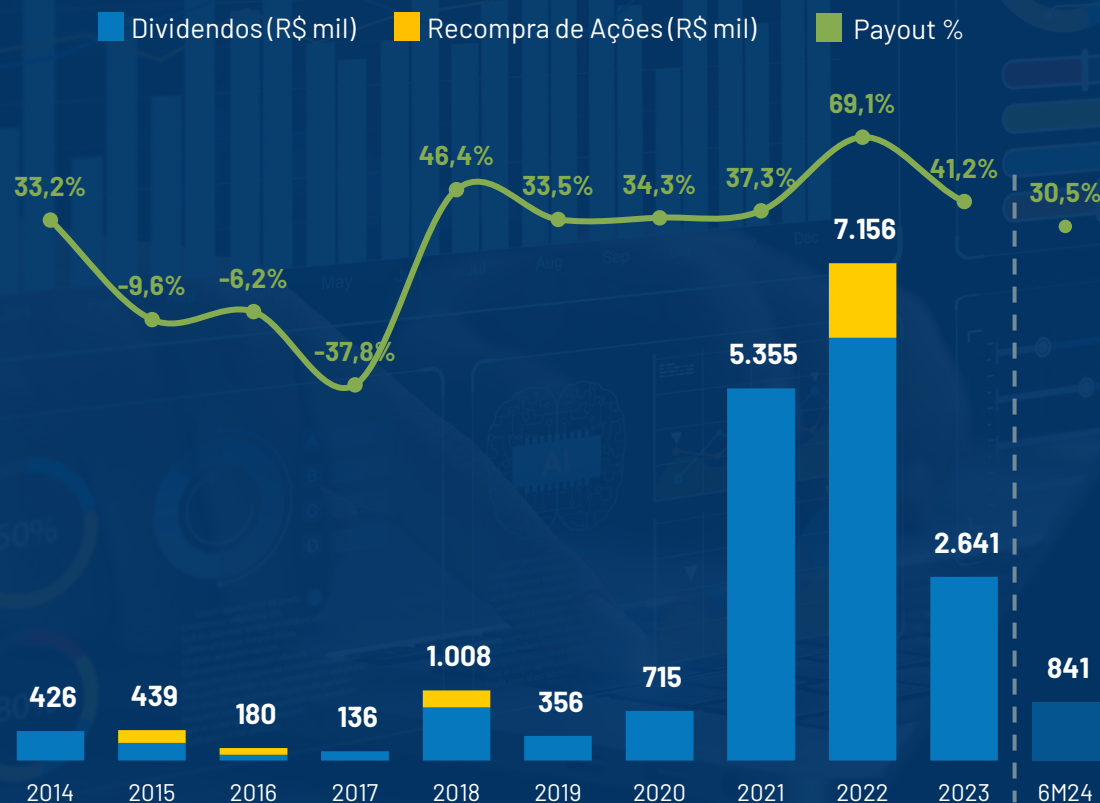


# RETORNO AO ACIONISTA

## CRIAÇÃO DE VALOR A LONGO PRAZO

■ Payout elevado e consistente

■ Execução consistente do programa de recompra de ações



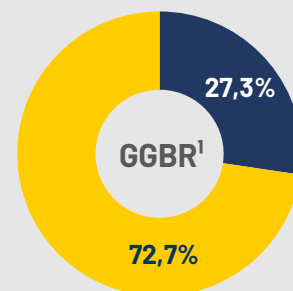
## PROGRAMA DE RECOMPRA DE AÇÕES

Vigente até 01 de agosto de 2025

### GERDAU S.A.

#### GGBR3 e GGBR4

Programa total  
Até 69,8 milhões de ações



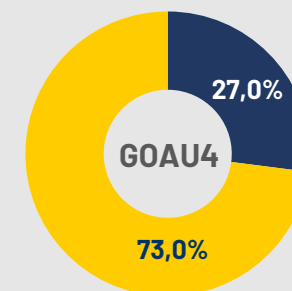
■ Recomprado ■ A recomprar

~19,1 milhões de ações recompradas  
Valor investido: R\$ 348,1 milhões  
(0,9% do Market Cap<sup>2</sup>)

### METALÚRGICA GERDAU S.A.

#### GOAU4

Programa total  
Até 33 milhões de ações



■ Recomprado ■ A recomprar

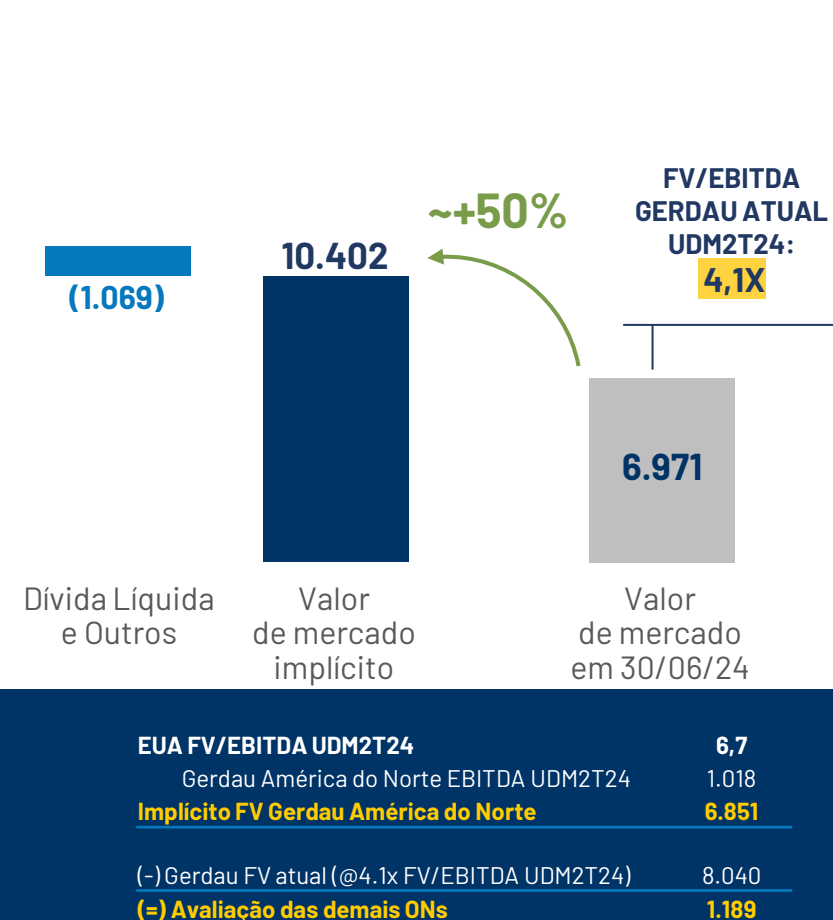
~8,9 milhões de ações recompradas  
Valor investido: R\$ 94,3 milhões  
(0,9% do Market Cap<sup>2</sup>)

<sup>1</sup> Inclui a soma das ações recompradas de GGBR3 e GGBR4. <sup>2</sup> Em 30/09/24.

# POTENCIAL DE REAVALIAÇÃO: SOMA DAS PARTES VS. PEERS

COM BASE NOS UDM2T24 EBITDA (US\$ M)

Mediana FV/EBITDA UDM2T24 dos comparáveis <sup>1</sup>	5,8x	6,7x	3,3x	4,2x	Soma implícita das partes FV/EBITDA UDM2T24: <b>5,9X</b>
	2.604	6.851	672	1.343	11.471
	Brasil	América do Norte	América do Sul <sup>3</sup>	Aços Especiais	Valor da Firma Implícito
<b>EBITDA UDM2T24</b>	<b>451</b>	<b>1.018</b>	<b>207</b>	<b>323</b>	<b>1.947<sup>2</sup></b>
Margem EBITDA	9,9%	22,4%	25,6%	16,6%	16,8%
% do EBITDA total	22,6%	50,9%	10,3%	16,2%	100,0%



A 6,7x FV/EBITDA UDM2T24 para divisão América do Norte, o mercado parece atribuir valor mínimo a outras divisões de negócios

<sup>1</sup> Pares brasileiros: Ternium, CSN & Usiminas | Pares Americanos: CMC, Steel Dynamics & Nucor | Pares Latam : Ternium | Pares Aços Especiais: Metallus

<sup>2</sup> Considera US\$ 52 mi de eliminações e ajustes.

<sup>3</sup> Inclui Uruguai, Argentina e Peru.

Nota: Taxa de câmbio BRL/USD: R\$ 5,56. Preço de GGBR4 em 30 de junho de 2024: R\$ 18,38.



**GERDAU**  
Investor Day  
2024

# SUSTENTABILIDADE

**RAFAEL JAPUR**



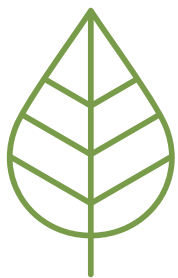
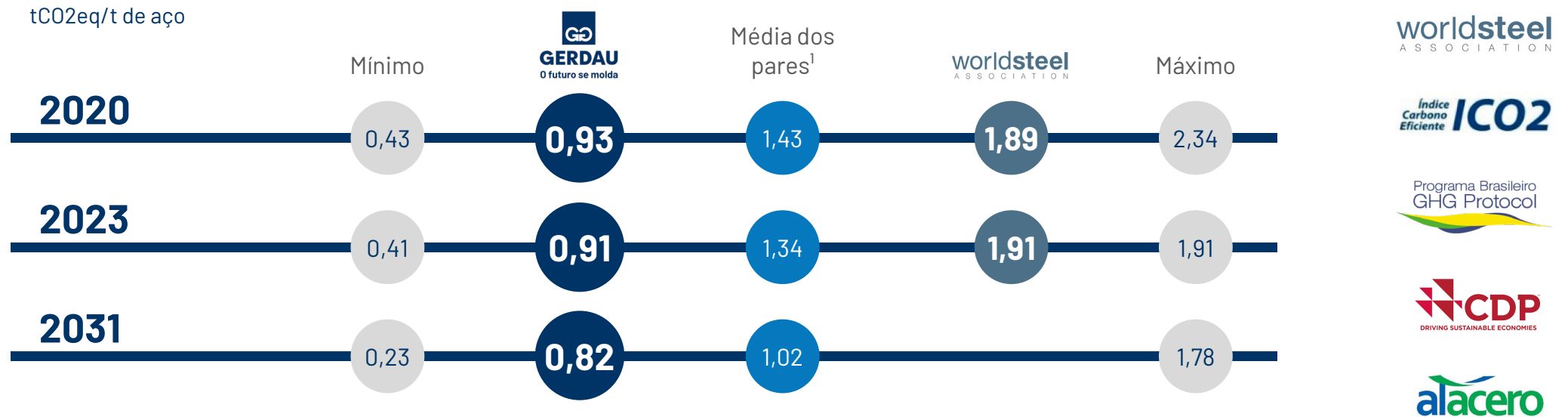
**GERDAU**  
O futuro se molda



# GERDAU E A ECONOMIA DE BAIXO CARBONO

## POSIÇÃO DIFERENCIADA

De acordo com o Transition Pathway Initiative (TPI), a Gerdau está alinhada com o Acordo de Paris e mais bem posicionada que outras empresas do setor.



### Ate 2031

Gerdau vai reduzir suas emissões de **0,93 tCO<sub>2</sub>eq/t de aço** para **0,82 tCO<sub>2</sub>eq/t de aço**



A Meta está alinhada com o Plano de Incentivo de Longo Prazo (ILP) dos nossos líderes sêniores com base na Marginal Cost Curve Abatement (MACC)



# NO CAMINHO PARA ATINGIR NOSSO COMPROMISSO E ALÉM DELE



1

Maior eficiência energética operacional

2

Ampliação do uso de sucata

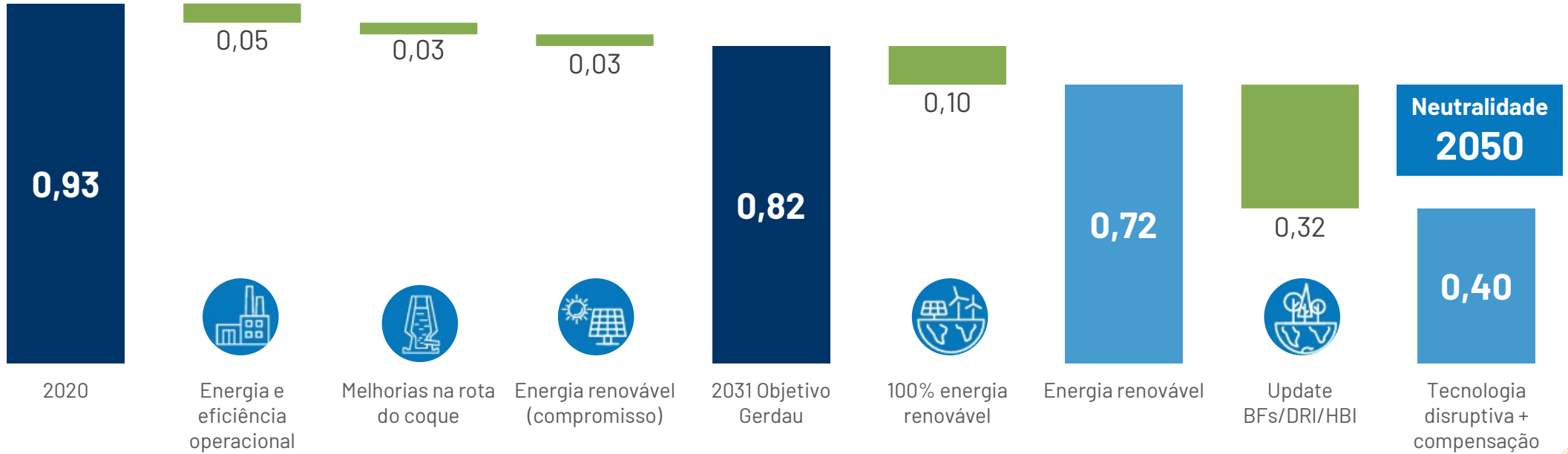
3

Expansão de nossa base florestal e fontes de energia renovável

4

Investimento em novas tecnologias e inovação aberta

tCO2eq/t de aço



**GERDAU**  
Investor Day  
2024

# TAKEAWAYS

**GUSTAVO WERNECK**



**GERDAU**  
O futuro se molda



# COMO PLANEJAMOS OS PRÓXIMOS 100 ANOS...

GERDAU  
Investor Day  
2024



COMPROMISSO COM  
**CRESCIMENTO SUSTENTÁVEL**

**Cultura alinhada**  
ao propósito

**Eficiência** na gestão  
dos nossos ativos

**Competitividade** através de  
ativos com maior potencial  
a **longo prazo**



ATENDENDO ÀS NECESSIDADES DOS  
**CLIENTES, MEIO AMBIENTE E SOCIEDADE**

Soluções cada vez mais **tecnológicas,**  
**inovadoras e sustentáveis**

**Investimento na descarbonização**  
dos nossos processos

**Ações** para a construção de uma  
**sociedade** mais **justa e sustentável**



**DISCIPLINA NA EXECUÇÃO**  
DO NOSSO PLANEJAMENTO

**Disciplina financeira** e **criação**  
**de valor** de longo prazo por  
meio da **alocação de capital**

**Balanco sólido**

**Retorno** atrativo para  
os investidores



**GERDAU**  
O futuro se molda

**GERDAU S.A.**



**29** *Anos*

*Selo Assiduidade*

***APIMEC Brasil***

*Esmeralda*



2024



GERDAU  
Investor Day  
2024

Para mais informações sobre Relações com Investidores:  
[ri.gerdau.com](https://ri.gerdau.com)

Siga a Gerdau nas redes sociais.

