

# DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS

## 2º trimestre | 2023

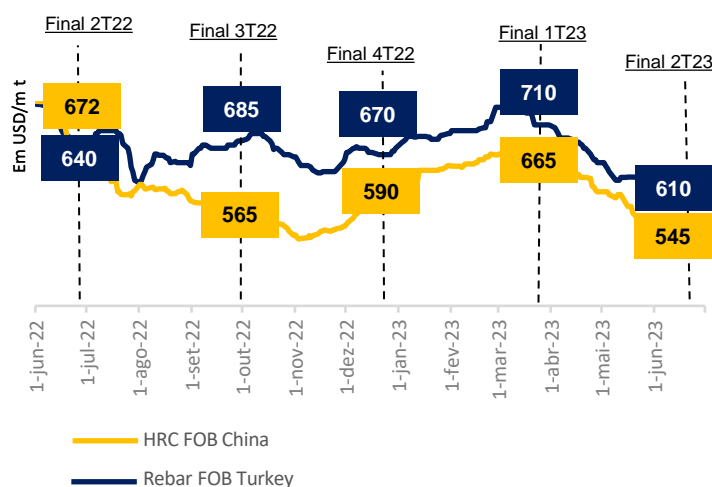
Mina de Miguel Burnier - Empilhamento  
a seco de rejeitos de minério de ferro



- **CENÁRIO GLOBAL:** política monetária restritiva na maior parte das economias começa a surtir efeito levando a uma redução da inflação e da atividade econômica
- **BRASIL:** juros elevados (SELIC atual 13,25%) e alto nível de endividamento das famílias seguem como fatores de preocupação. Expectativa de corte de juros, o avanço das reformas e novos programas de estímulos da economia devem ter impacto positivo para os próximos meses

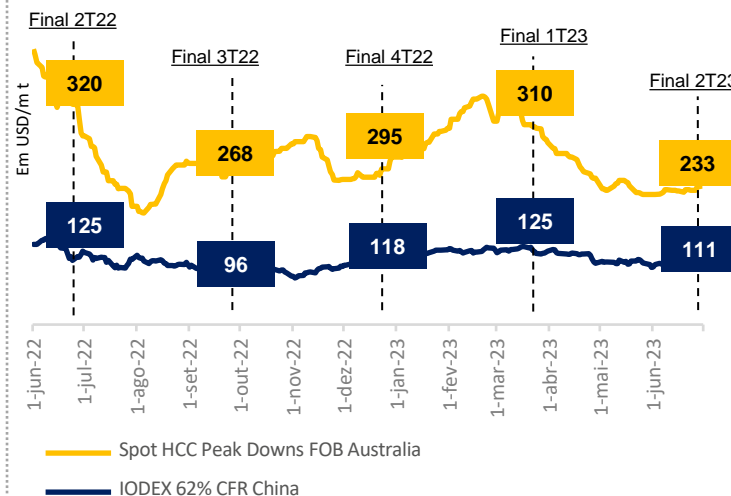
- **ESTADOS UNIDOS:** bons níveis de atividade econômica desde o início do ano tem postergado a expectativa de uma recessão no curto prazo (queda na inflação, nível de desemprego, PIB 2023E de 1,6%a.a)
- **CHINA:** apesar da lenta retomada da demanda interna por aço, a contínua queda dos estoques e novos estímulos do governo para a economia poderão provocar a retomada do consumo do setor
- **PAÍSES SUL-AMERICANOS:** queda do preço das commodities, valorização das moedas frente ao dólar e juros elevados geram um cenário desafiador de crescimento econômico para a região

## VERGALHÃO TURQUIA & BOBINA A QUENTE

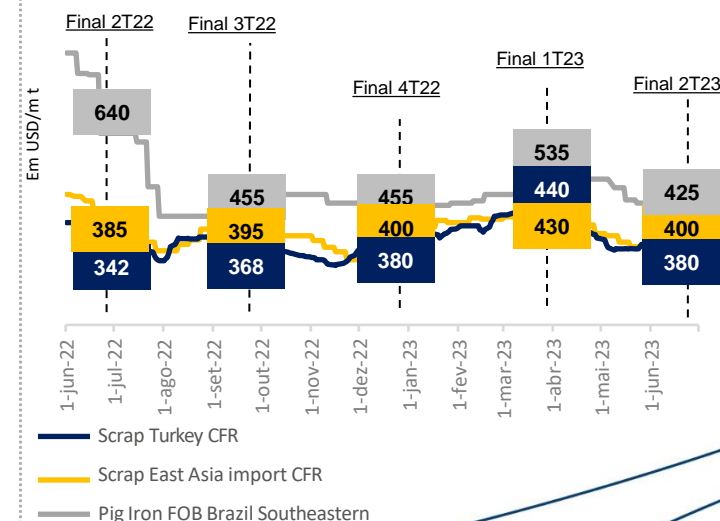


Fonte: S&P Global Commodity Insights

## CARVÃO E MINÉRIO DE FERRO

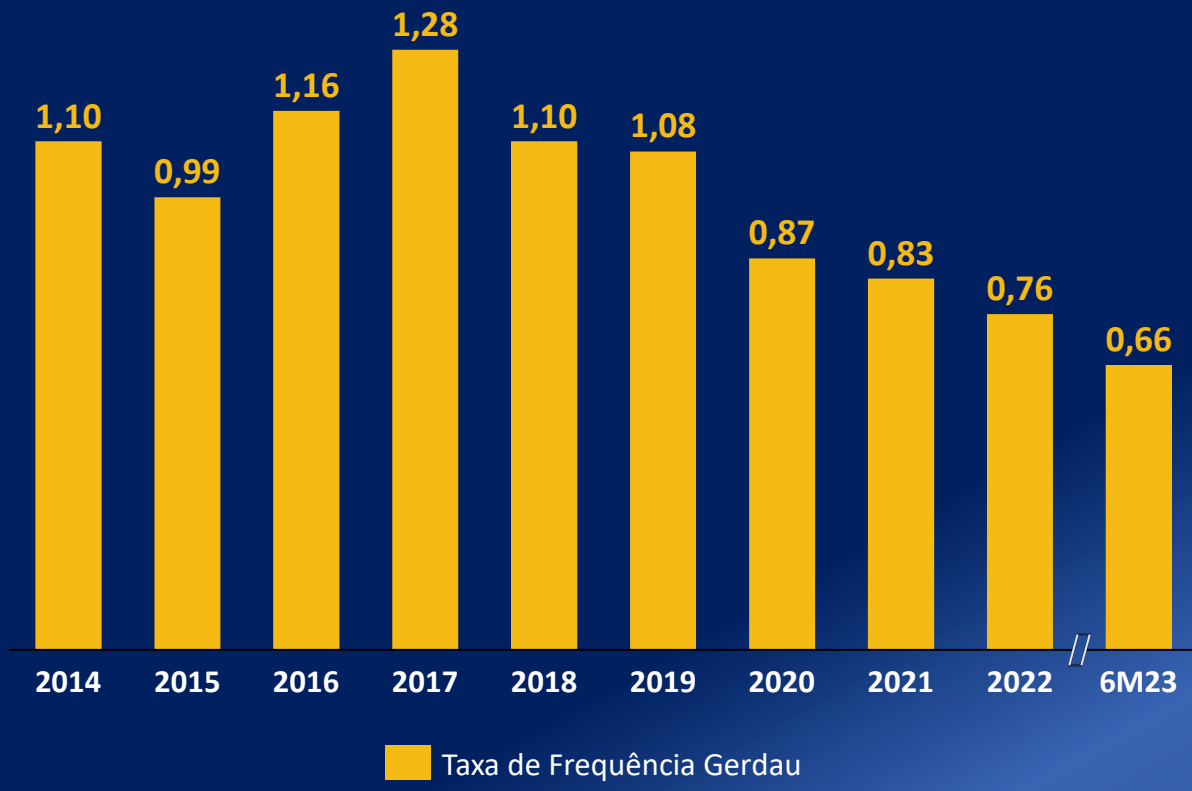


## SUCATA E FERRO GUSA



# GESTÃO DE SEGURANÇA E SAÚDE DO TRABALHO

A SEGURANÇA DAS PESSOAS É UM DOS VALORES INEGOCIÁVEIS DA GERDAU E É PARTE FUNDAMENTAL DA NOSSA CULTURA ORGANIZACIONAL

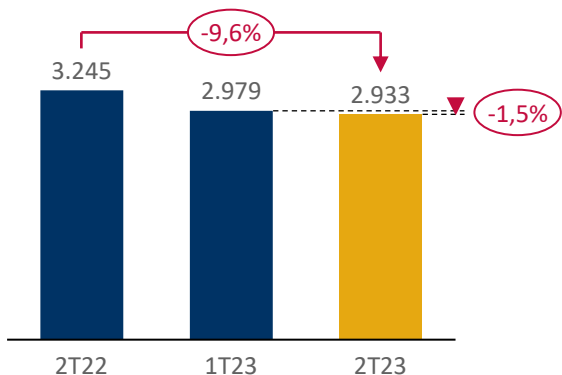


# DESTAQUES DO PERÍODO

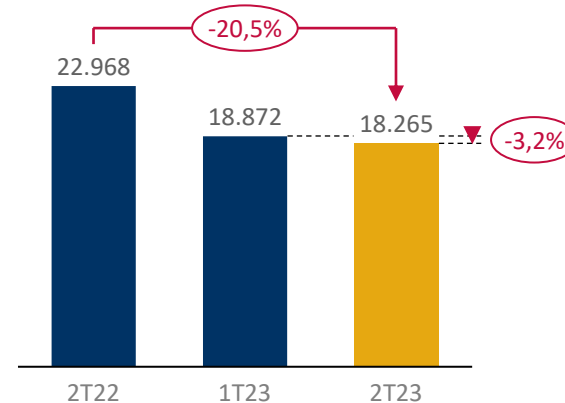
DIVERSIFICAÇÃO GEOGRÁFICA DE ATIVOS NAS AMÉRICAS E FLEXIBILIDADE DE ROTAS DE PRODUÇÃO REFLETEM EM RESULTADOS CONSISTENTES MESMO EM UM CENÁRIO MACROECONÔMICO DESAFIADOR



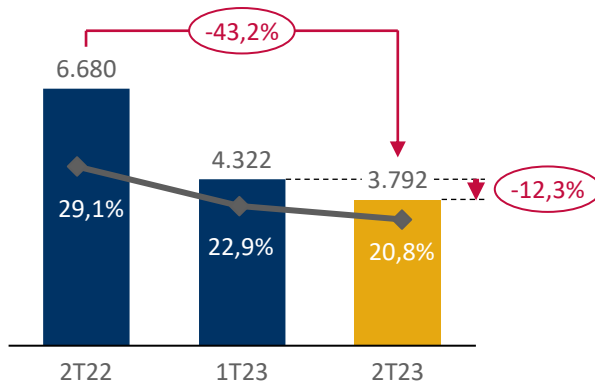
**Volume de Vendas** (1.000 toneladas)



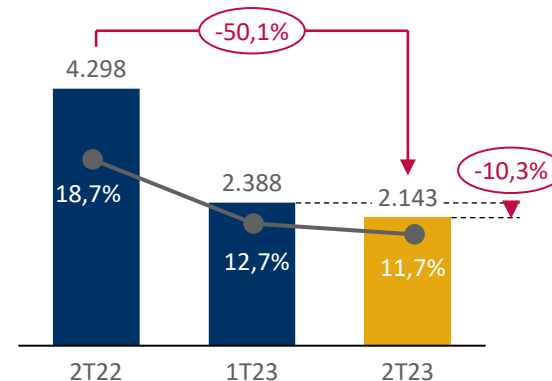
**Receita Líquida<sup>1</sup>** (R\$ milhões)



**EBITDA Ajustado e Margem Ajustada<sup>2</sup>** (R\$ milhões)




**Lucro Líq. Ajustado e Margem Líq. Ajustada<sup>2</sup>** (R\$ milhões)



<sup>1</sup> Inclui receita de venda de minério de ferro.

<sup>2</sup> Medição não contábil elaborada pela Companhia. A Companhia apresenta o EBITDA Ajustado para fornecer informações adicionais sobre a geração de caixa no período.

# DESTAQUES DO PERÍODO

- 
- 📌 Vendas alcançaram **2,9 MILHÕES DE TONELADAS DE AÇO** no trimestre, em linha com o 1T23
  - 📌 **EBITDA AJUSTADO DE R\$ 3,8 BILHÕES**, um dos melhores níveis históricos de resultado para o período
  - 📌 **DÍVIDA BRUTA DE R\$ 10,7 BILHÕES E DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA EM 0,37X**, em consonância com a política da Companhia
  - 📌 **ON AÇOS ESPECIAIS:** EBITDA de R\$ 603 milhões, 21,3% superior na comparação com o 1T23 e segundo melhor resultado para o período
  - 📌 **INVESTIMENTOS EM CAPEX:** alcançaram R\$ 1,2 bilhão no 2T23
  - 📌 **DISTRIBUIÇÃO DE PROVENTOS 2T23:** Gerdau destinou **R\$ 752,1 milhões (R\$ 0,43 por ação)** e Metalúrgica Gerdau **R\$ 268,5 milhões (R\$ 0,26 por ação)** na forma de dividendos a serem pagos em 29 e 30 de agosto, respectivamente
  - 📌 **MINERAÇÃO:** Anúncio de R\$ 3,2 bilhões de investimento na **plataforma de mineração sustentável** em Minas Gerais, que permitirá o aumento da competitividade, e contará com o **método de empilhamento a seco** para disposição de **100% dos rejeitos** de mineração
  - 📌 **WHITBY:** Conclusão do investimento na planta de Whitby (Canadá), aumentando em ~200kt por ano a capacidade de produção de aço
  - 📌 **PLANTA DE ENERGIA SOLAR:** Em Junho, a planta solar da unidade de Midlothian, no Texas, iniciou sua **geração de energia renovável**



# DESEMPENHO POR OPERAÇÃO DE NEGÓCIO



# ON AMÉRICA DO NORTE

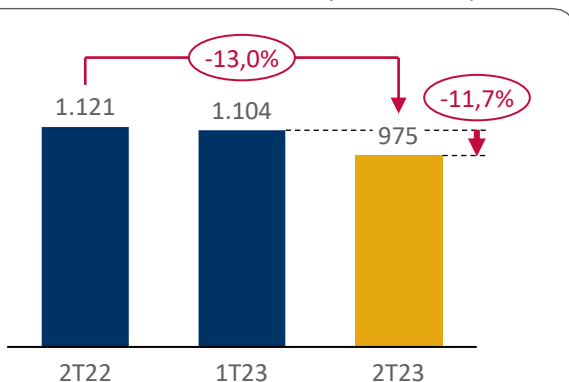
Nível de utilização

Laminados 89%  
Aço 76%

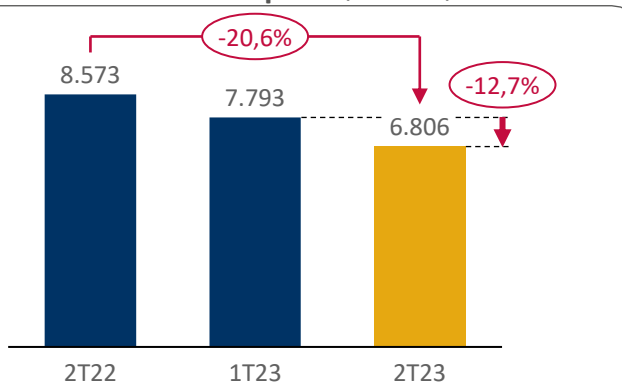
**46,1%**  
do EBITDA  
Consolidado

- Resiliência no nível do *spread* metálico e manutenção da carteira de pedidos (backlog) em aproximadamente 60 dias
- Sector de energia e de construção não-residencial continuam em patamares elevados
- Paradas nas unidades de Whitby (Canadá), Charlotte (EUA) e Sahagún (México) explicam, parcialmente, as variações dos volumes e margens do período
- Início de operação da nova aciaria da unidade de Whitby (Canadá) e início da produção de energia renovável na planta solar da unidade de Midlothian (EUA)

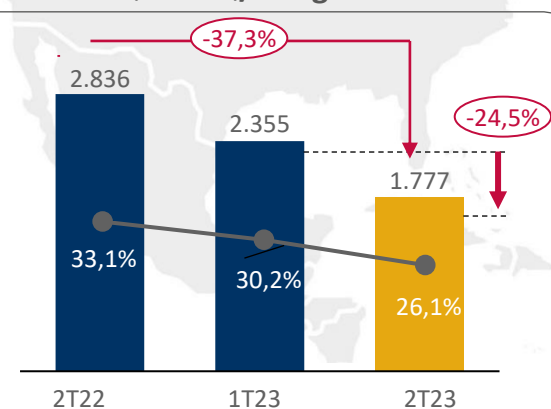
**Volume de Vendas** (1.000 toneladas)



**Receita Líquida** (R\$ milhões)



**EBITDA** (R\$ milhões)/**Margem EBITDA**



Emprego na  
Indústria (EUA)<sup>1</sup>  
+2,5% y/y



PMI<sup>1 2</sup>  
46,3



ABI<sup>1 3</sup>  
50,1



DMI<sup>1 4</sup>  
+25% y/y



# ON AÇOS ESPECIAIS

Nível de utilização

Laminados 59%

Aço 66%

**15,7%**  
do EBITDA  
Consolidado

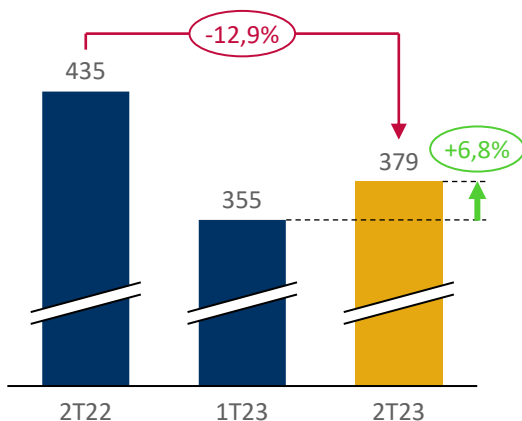
## BRASIL

- Programa de redução de impostos para carros populares e gradual retorno das paralisações de algumas fábricas automotivas possibilitaram ligeira recuperação dos volumes no Brasil
- Plano Safra 23/24, anunciado em Junho, no valor de R\$ 364 bilhões, poderá incentivar a aquisição de máquinas e equipamentos agrícolas

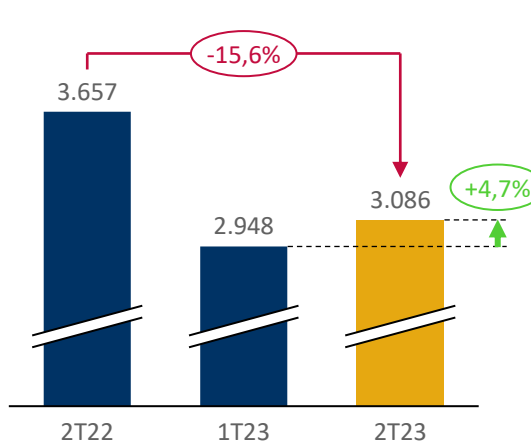
## AMÉRICA DO NORTE

- Setor de veículos leves segue puxado por melhorias na cadeia e estoque
- Segmento de veículos pesados segue resiliente, principalmente, pela produção de veículos comerciais de grande porte
- Melhor resultado financeiro trimestral, fruto de iniciativas de rentabilidade e produtividade

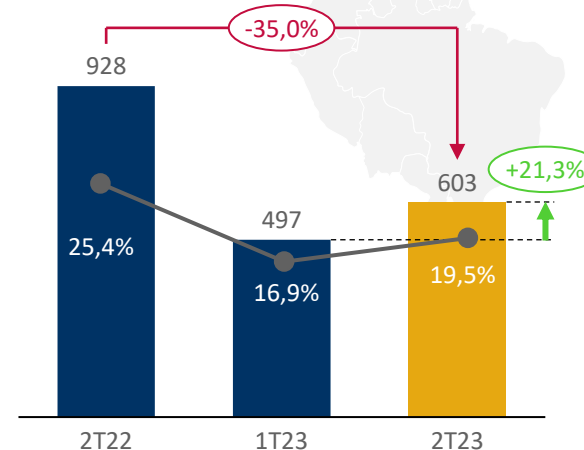
Volume de Vendas (1.000 toneladas)





Receita Líquida (R\$ milhões)



EBITDA (R\$ milhões)/Margem EBITDA



 Vendas Veículos Leves +14%<sup>1</sup> | Exportação de Autopeças (SBQ) +9,3% y/y<sup>2</sup>

 Vendas Veículos Leves +17% y/y<sup>3</sup> | Vendas Tratores Agrícolas +1,5% y/y<sup>4</sup>

<sup>1</sup> ANFAVEA – Variação entre Março e Junho 2023; <sup>2</sup> Receita Federal; <sup>3</sup> S&P Global Mobility; <sup>4</sup> Association of Equipment Manufacturers



# ON BRASIL

Nível de utilização

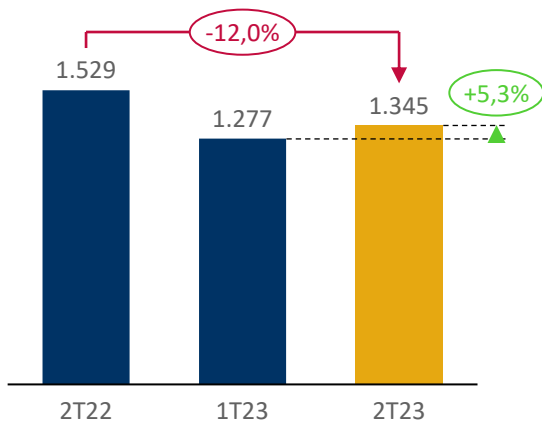
Laminados 63%

Aço 72%

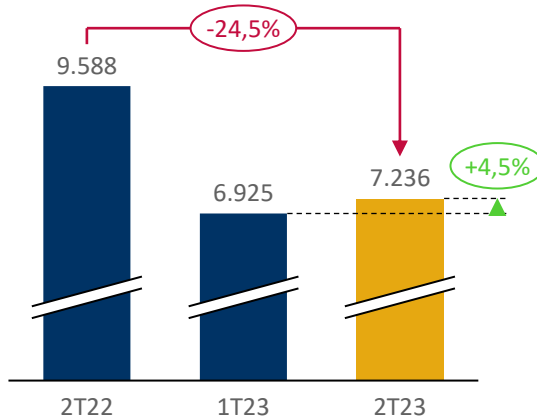
**25,7%**  
do EBITDA  
Consolidado

- Elevada taxa de juros e desaceleração de setores, como indústria e varejo, seguem afetando a demanda doméstica por aço
- Preocupações quanto ao aumento das importações de aço no Brasil (incluindo a importação de máquinas e equipamentos)
- Valorização do real e menores preços internacionais de aço pressionando a competitividade das exportações
- Sinalização de leve retomada dos lançamentos de imóveis, injeção de recursos de programas governamentais de habitação (Minha Casa Minha Vida) e anúncio do Plano Safra como pontos positivos para o setor

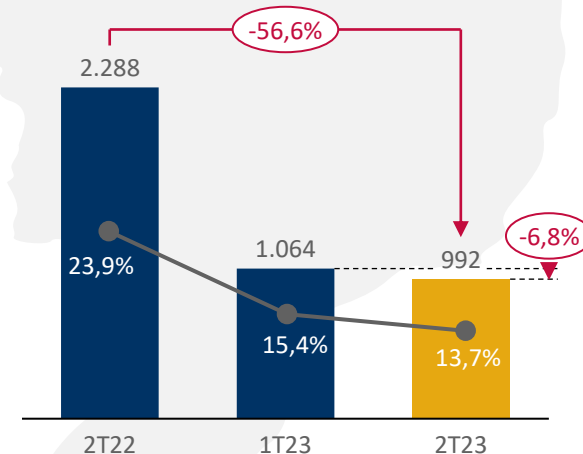
**Volume de Vendas** (1.000 toneladas)



**Receita Líquida** (R\$ milhões)



**EBITDA** (R\$ milhões)/Margem EBITDA



ICIA – Índice de Confiança da Indústria do Aço  
+11,4 pontos<sup>1</sup>



ICST – Índice de Confiança da Construção  
93,9 pontos<sup>2</sup>



Lançamentos de Imóveis  
+ 30,5%<sup>3</sup>



Investimento Setor Industrial  
R\$ 106 bilhões em 4 anos<sup>4</sup>

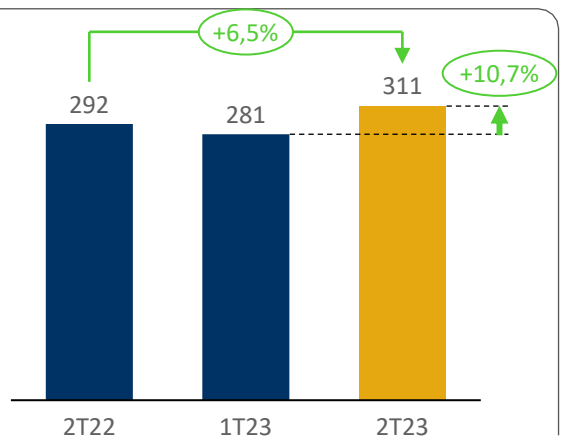
# ON AMÉRICA DO SUL

**Nível de utilização**  
Laminados 94%  
Aço 86%

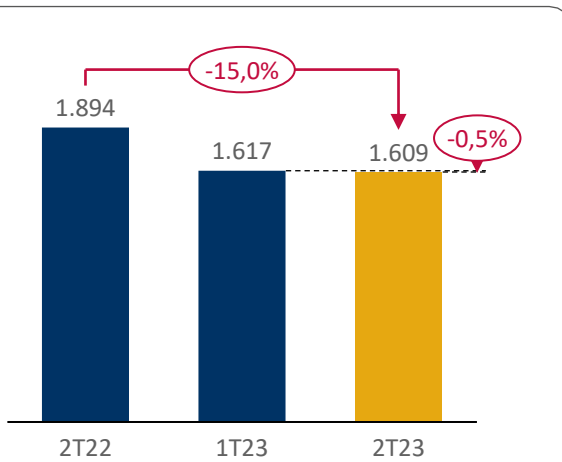
**12,5%**  
do EBITDA  
Consolidado

- ARGENTINA:** setores de construção, energia e mineração permanecem resilientes, porém o cenário é de atenção com a inflação, efeitos da estiagem e a eleição presidencial
- URUGUAI:** demanda segue estável e novos anúncios de obras de infraestrutura, principalmente relacionados à energia renovável, poderão ser um bom indutor para o setor
- PERU:** o arrefecimento das questões políticas, sociais e climatológicas resultaram na leve retomada do volume de vendas

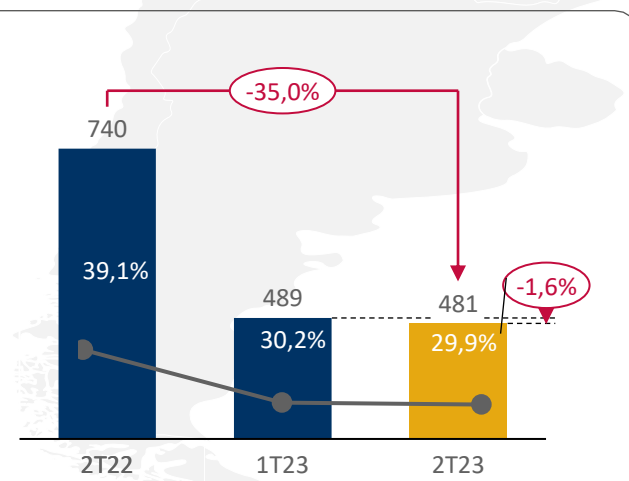
**Volume de Vendas** (1.000 toneladas)




**Receita Líquida** (R\$ milhões)



**EBITDA** (R\$ milhões)/**Margem EBITDA**



 Consumo Aparente de Aços Longos 485Kt (+10% m/m) <sup>1</sup>

 Índice de Confiança Empresarial - 45,2 <sup>2</sup> ↓ 2,6 pontos y/y

<sup>1</sup> Cámara Argentina del Acero - Jun/23;

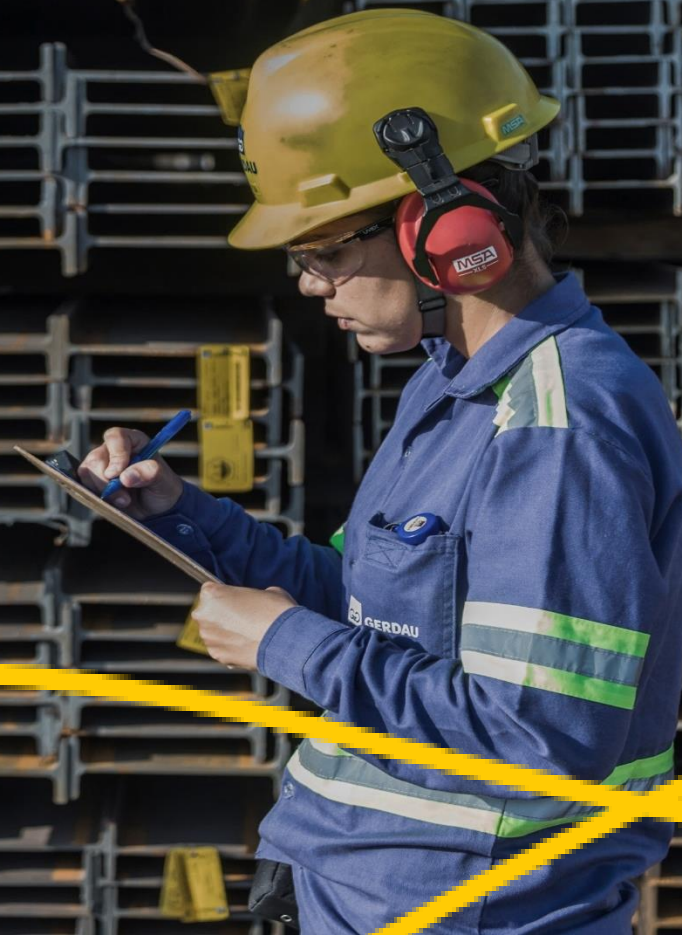
<sup>2</sup> Banco Central de Reserva Del Perú - Jun/23;



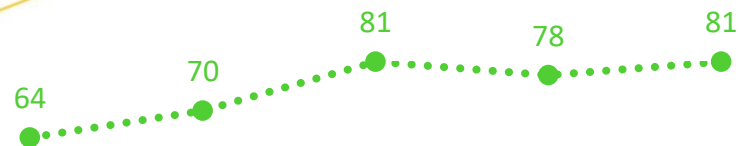
# DESEMPENHO FINANCEIRO



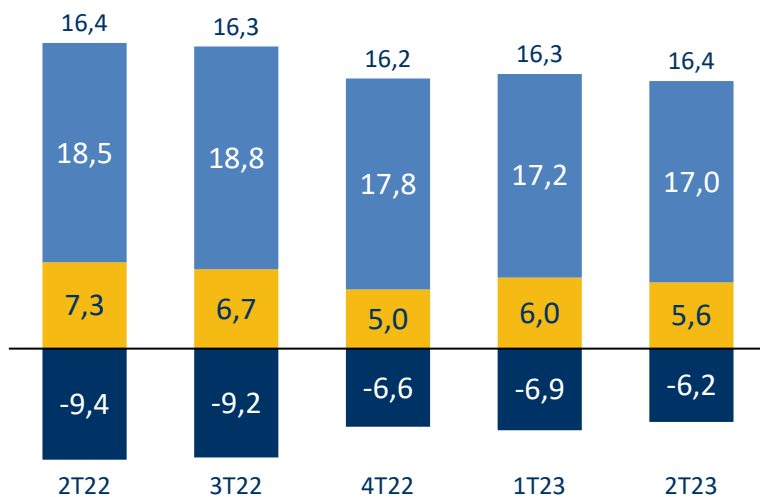
**GERDAU**  
O futuro se molda



# FLUXO DE CAIXA & CAPITAL DE GIRO



**CICLO FINANCEIRO  
(EM DIAS)  
&  
CAPITAL DE GIRO¹  
(R\$ BILHÕES)**

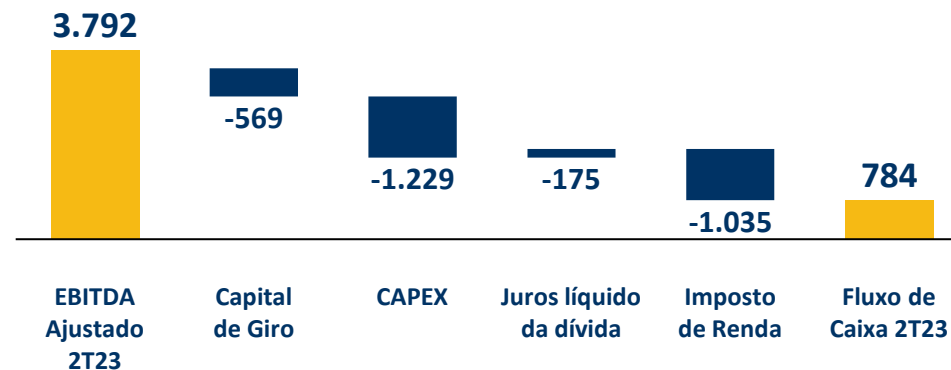


■ Estoques ■ Clientes ■ Fornecedores ●●● Ciclo Financeiro

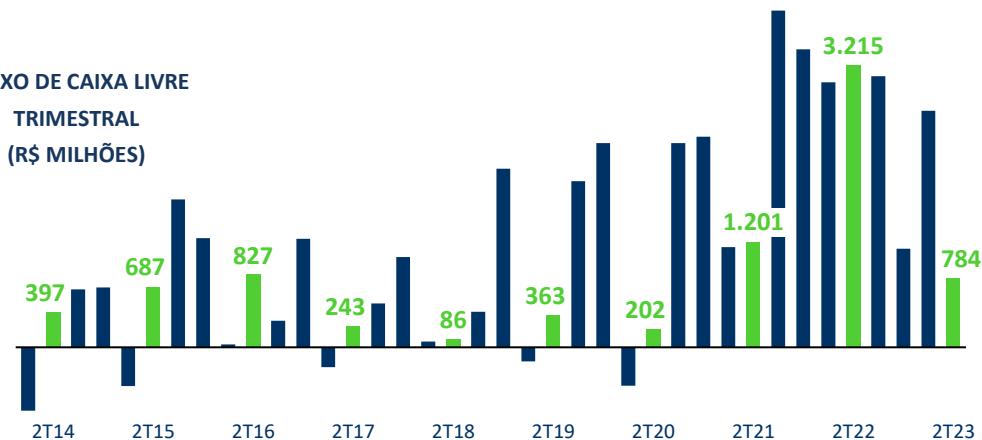
3º trimestre consecutivo de redução de nível de estoques

Perspectiva de redução de capital de giro nos próximos trimestres

**FLUXO DE CAIXA LIVRE  
(R\$ MILHÕES)**



**FLUXO DE CAIXA LIVRE  
TRIMESTRAL  
(R\$ MILHÕES)**

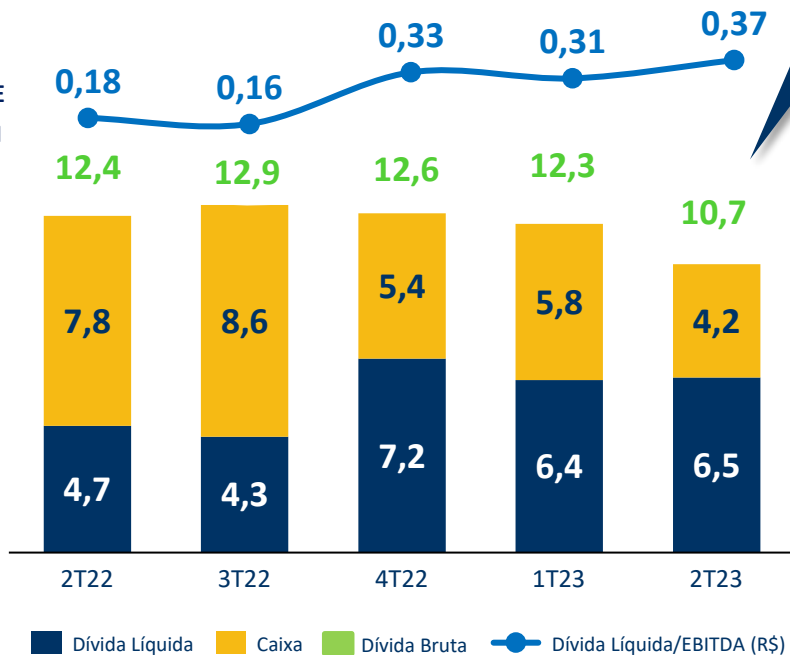


¹ Considera a variação cambial de estoques, clientes e fornecedores



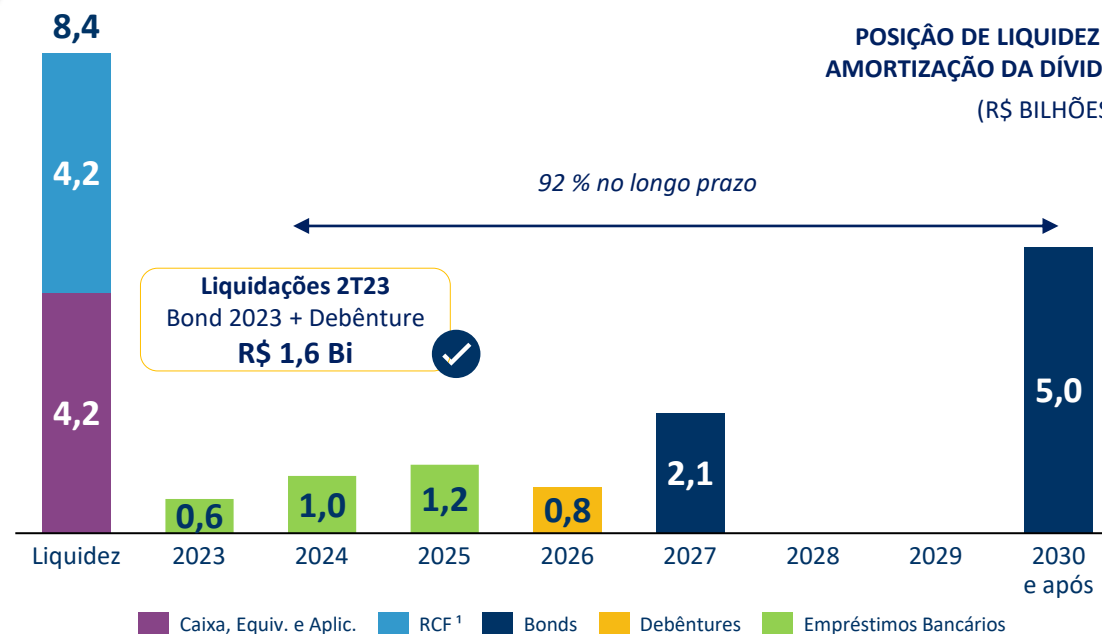
# LIQUIDEZ & ENDIVIDAMENTO

CAIXA, DÍVIDA E ALAVANCAGEM (R\$ BILHÕES)



Menor patamar desde Set/2007

POSIÇÃO DE LIQUIDEZ E AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA (R\$ BILHÕES)



## POLÍTICA FINANCEIRA:

- Dívida bruta inferior à R\$ 12 bilhões
- Prazo médio > 6 anos
- Dívida Líquida/EBITDA abaixo de 1,5x

**PRAZO MÉDIO**  
7,8 ANOS

**CUSTO MÉDIO**  
BRL – 104,8% CDI a.a  
USD – 5,6% a.a

## Proventos



<sup>1</sup> Linha Revolver de Crédito Global





# MINERAÇÃO SUSTENTÁVEL

Mina de Miguel Burnier  
Ouro Preto, Minas Gerais



# NOVA PLATAFORMA DE MINERAÇÃO SUSTENTÁVEL

5,5<sup>1</sup> Mtpa de minério de alto teor (65%)

CAPEX de R\$ 3,2 bilhões entre 2023 e 2026

40 anos de reservas certificadas

200.000 toneladas de redução de CO2 por ano

Logística integrada (mineroduto e rejeitoduto)

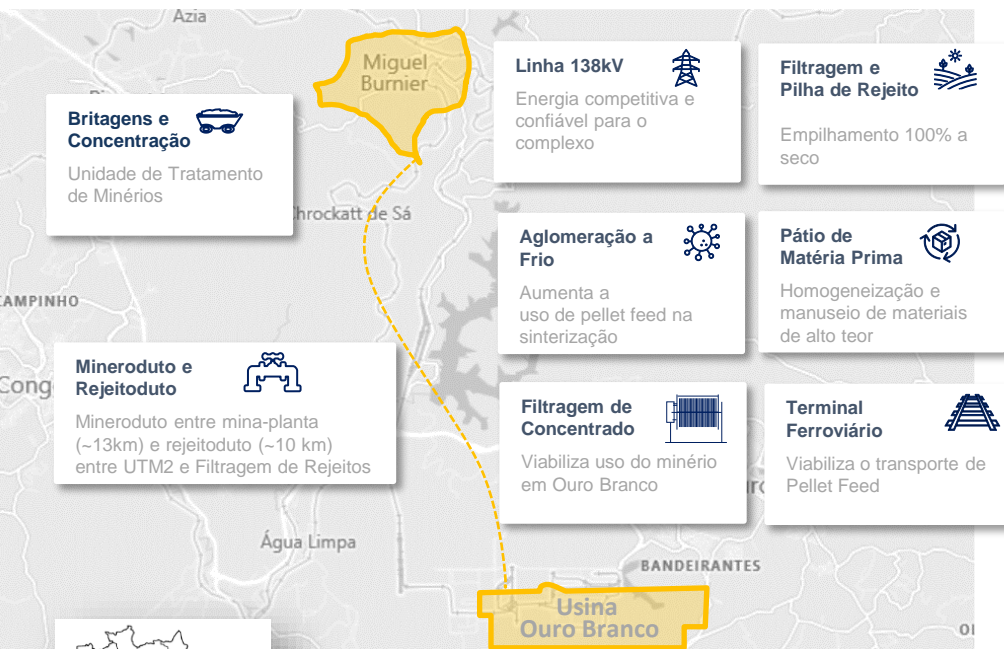
Processamento 100% a seco (sem barragens)



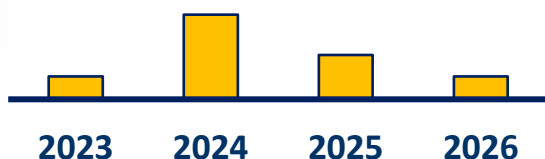
Foco em promover o crescimento e competitividade de aços longos e planos no Brasil

<sup>1</sup> Em base úmida, considerando uma umidade média de 10%

# PRINCIPAIS INVESTIMENTOS



## PERFIL DE DESEMBOLSO DOS R\$ 3,2 BILHÕES



## RETORNO = SUSTENTABILIDADE + COMPETITIVIDADE

- **Minério Competitivo<sup>2</sup>:** **US\$ 190 M** por ano  
→ Racional: 5,5 Mt com cash cost de US\$ 30/t vs comprar a mercado<sup>3</sup>
- **Minério de Qualidade<sup>2</sup>:** **US\$ 45 M** por ano  
→ Racional: teor de 65% e aglomeração e pátios possibilitam reduzir consumo de pelotas no longo prazo em 1Mt por ano<sup>3</sup>

## ALAVANCAS RELEVANTES PARA O FUTURO

- Pellet feed<sup>1</sup> de alta qualidade com potencial para produção de **pelotas** e **DRI** (alternativas para descarbonização de Ouro Branco)
- Alternativa para **ampliar produção** nas unidades integradas a **bioreductor** em MG

<sup>1</sup> Pellet feed: Minério de ferro triturado em grãos muito finos (diâmetro inferior a 1mm) com alto teor de ferro e baixa impureza. É utilizado no processo de pelletização para utilização nos altos-fornos.

<sup>2</sup> Retorno anual esperado para o programa de mineração sustentável, assumindo ano típico após ramp-up e premissas econômicas consideradas no processo de certificação de reservas.

<sup>3</sup> Considera preço de longo prazo de Minério de Ferro 62% de US\$ 80/t CIF China, ajustado por qualidade, teor 65% e fretes (~US\$ 65/t FOB OB). Prêmio de pelota de longo prazo de US\$ 45/t

## INSTRUÇÕES PARA O Q&A

- Para fazer perguntas, orientamos que sejam enviadas via ícone de #Q&A#, no botão inferior de sua tela.
- Caso optem por realizar a pergunta ao vivo, indicar via ícone de #Q&A# seus nomes, os quais serão anunciados para que prossigam.
- Nesse momento, uma solicitação para ativar seu microfone aparecerá na sua tela. Ative também sua câmera, se desejar.





**SAVE THE DATE**  
**3º TRIMESTRE DE 2023**

**DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS**  
**6 DE NOVEMBRO DE 2023**  
(após o fechamento do mercado)

**VIDEOCONFERÊNCIA**  
**7 DE NOVEMBRO DE 2023**

**STAKEHOLDER DAY**  
**28 DE SETEMBRO DE 2023**



[inform@gerdau.com](mailto:inform@gerdau.com)  
[www.ri.gerdau.com](http://www.ri.gerdau.com)

**OBRIGADO!**

# Declaração

Esta apresentação pode conter afirmações que constituem previsões para o futuro. Essas previsões são dependentes de estimativas, informações ou métodos que podem estar incorretas ou imprecisas e podem não se realizar. Essas estimativas também são 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.



**GERDAU**

O futuro se molda





# EARNINGS RELEASE

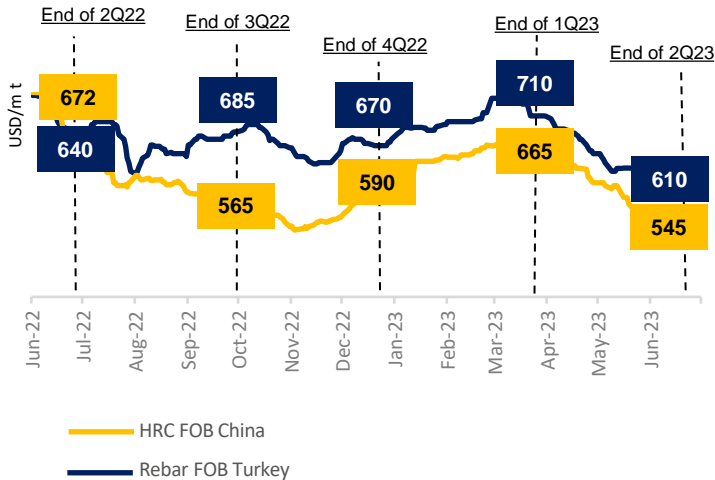
**2<sup>nd</sup> quarter | 2023**

Miguel Burnier Mine  
Dry stacking of iron ore tailings

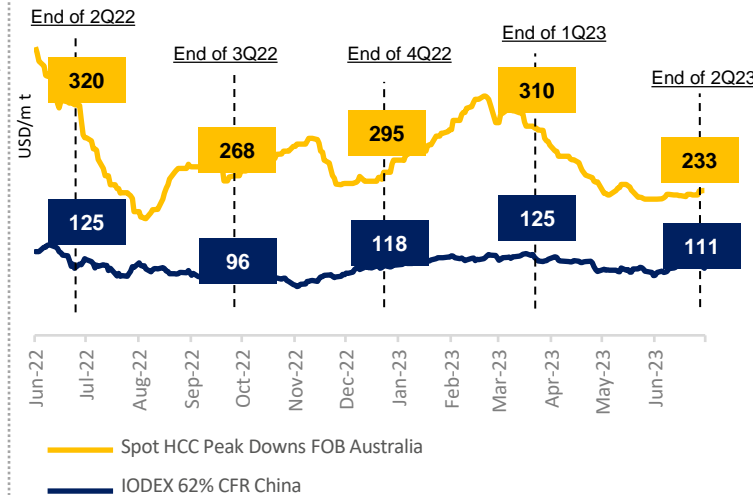


- GLOBAL ENVIRONMENT:** restrictive monetary policy in most economies begins to show an effect, leading to a reduction in inflation and economic activity
- BRAZIL:** high interest rates (current SELIC 13.25%) and the elevated level of household debt remain factors of concern. Expectation of interest rate cuts, the progress of tax reforms and new stimulus programs for the economy should have a positive impact for the coming months
- UNITED STATES:** good levels of economic activity since the beginning of the year have postponed the expectation of a short-term recession (decrease in inflation, unemployment, GDP 2023E of 1.6% per year)
- CHINA:** despite the slow recovery of domestic demand for steel, the continuous decline in inventories combined with new government stimuli for the economy could lead to a recovery in consumption in the sector
- SOUTH AMERICAN COUNTRIES:** decline in commodity prices, currency appreciation against the dollar and high interest rates create a challenging economic growth scenario for the region

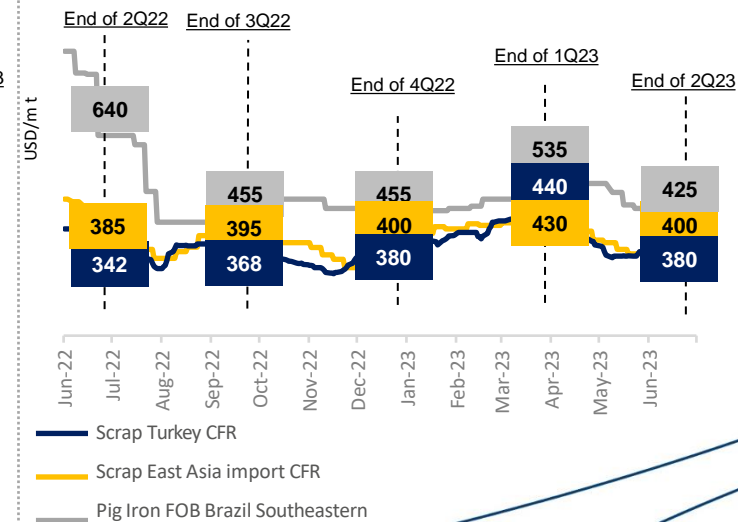
TURKISH REBAR & HRC



COAL & IRON ORE



SCRAP & PIG IRON



Source: S&P Global Commodity Insights



# OCCUPATIONAL HEALTH AND SAFETY MANAGEMENT

**SAFETY IS A NON-NEGOTIABLE VALUE FOR GERDAU  
AND PLAYS A MAJOR ROLE IN THE COMPANY'S  
ORGANIZATIONAL CULTURE**



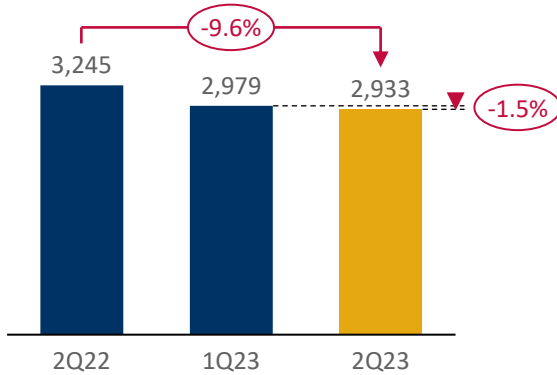
MANOEL BENEDITO DA SILVA SANTOS – Araçariçuama Plant  
VALDIELLEN BANDEIRA – Cearense Plant

# HIGHLIGHTS IN THE PERIOD

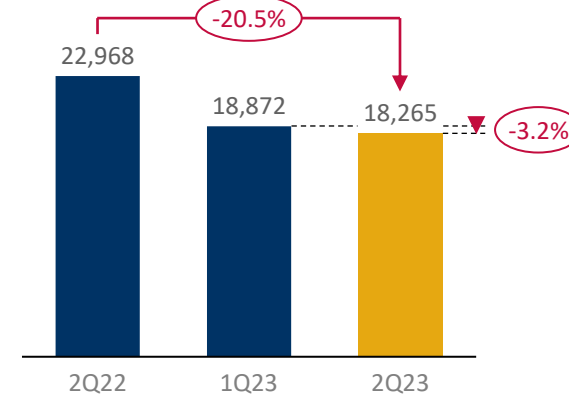
CONSISTENT RESULTS DRIVEN BY GEOGRAPHIC DIVERSIFICATION OF ASSETS IN THE AMERICAS AND FLEXIBLE PRODUCTION ROUTES EVEN AMID A CHALLENGING MACROECONOMIC ENVIRONMENT



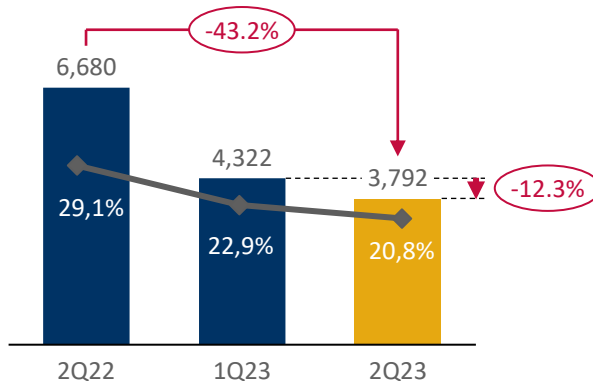
## Shipments (1,000 tonnes)



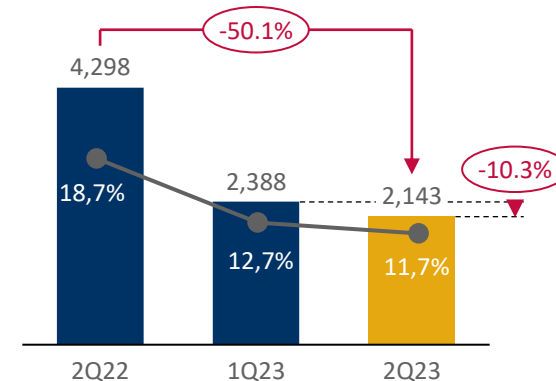
## Net Sales<sup>1</sup> (R\$ million)



## Adjusted EBITDA and Adjusted EBITDA Margin<sup>2</sup> (R\$ million)



## Adjusted Net Income and Adjusted Net Margin<sup>2</sup> (R\$ million)



<sup>1</sup> Includes iron ore sales.

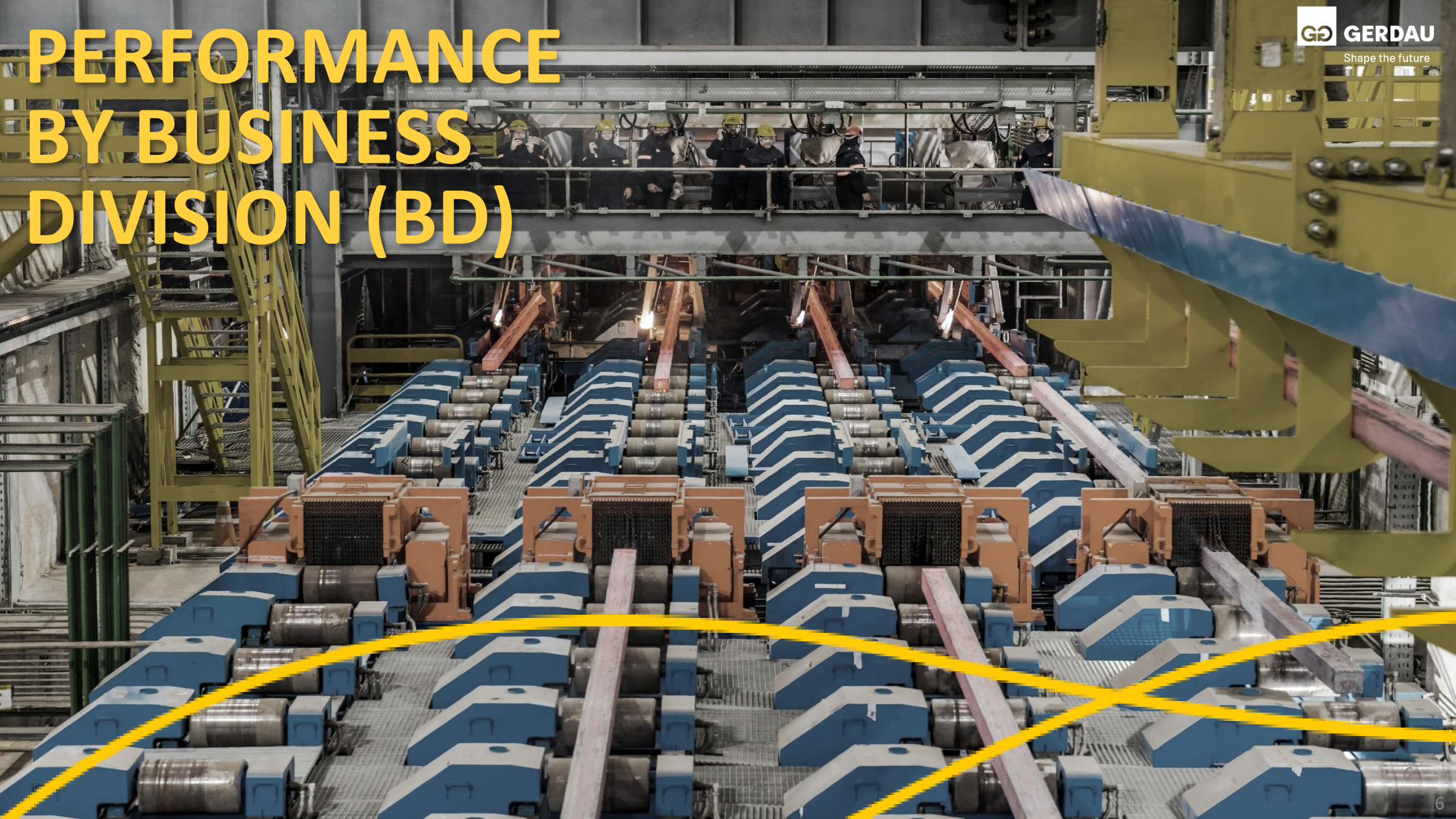
<sup>2</sup> Non-accounting measure calculated by the Company. The Company presents Adjusted EBITDA to provide additional information on cash generation in the period.



# HIGHLIGHTS IN THE PERIOD

- 
- Shipments of **2.9 MILLION TONNES OF STEEL** in 2Q23, in line with 1Q23
  - ADJUSTED EBITDA OF R\$3.8 BILLION**, one of our highest-ever levels for a second quarter
  - GROSS DEBT OF R\$10.7 BILLION AND NET DEBT/EBITDA OF 0.37X**, in line with the Company's policy
  - SPECIAL STEEL BD:** EBITDA of R\$603 million, up 21.3% from 1Q23, and the second-best result for the period
  - CAPEX** was R\$1.2 billion in 2Q23
  - 2Q23 SHAREHOLDER REMUNERATION:** Gerdau allocated **R\$752.1 million (R\$0.43 per share)** and Metalúrgica Gerdau allocated **R\$268.5 million (R\$0.26 per share)** for distribution as dividends, to be paid on August 29 and 30, respectively
  - MINING:** R\$3.2 billion to be invested in a **sustainable mining platform** in Minas Gerais, which will enable us to increase competitiveness and will use the **dry-stacking method** to dispose of **100%** of mining **tailings**
  - WHITBY:** conclusion of investment in the plant in Whitby (Canada), increasing steel production capacity by 200 kt per year
  - SOLAR POWER PLANT:** In June, the solar power plant in Midlothian, Texas (United States), started **generating renewable energy**





# PERFORMANCE BY BUSINESS DIVISION (BD)

# NORTH AMERICA BD

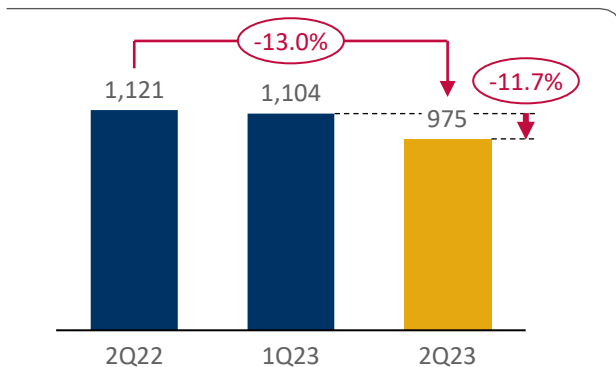
Utilization rate

Rolled steel 89%  
Raw steel 76%

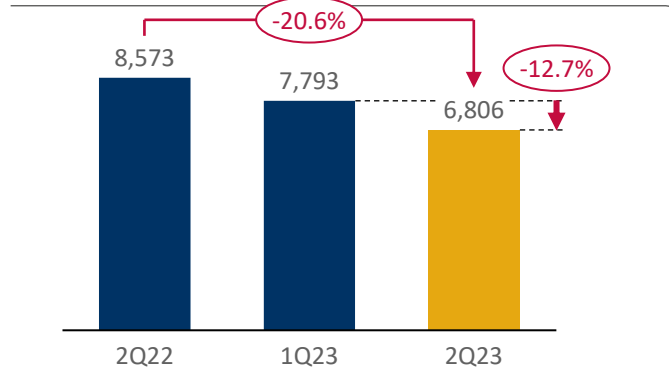
**46.1%**  
Consolidated  
EBITDA

- Resilient metal spread and maintenance of the backlog of orders at approximately 60 days of inventory
- Energy sector and non-residential construction remain at high levels
- Shutdowns at the plants in Whitby (Canada), Charlotte (US), and Sahagun (Mexico) are partially responsible for changes in shipments and margins in the period
- Start-up of the new melt shop at the plant in Whitby (Canada) and renewable energy production at the solar power plant in Midlothian (US)

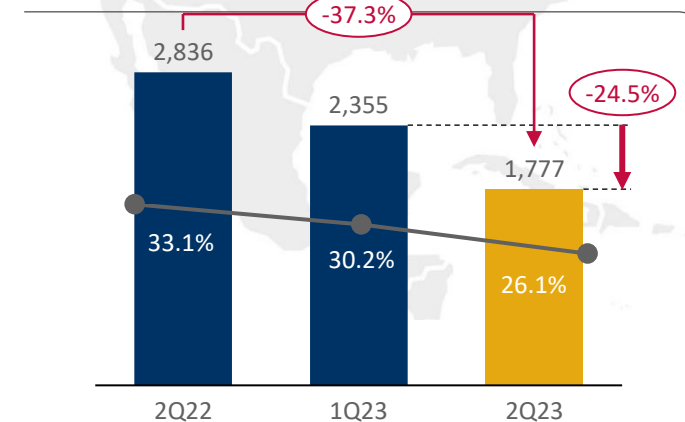
Shipments (1,000 tonnes)



Net Sales (R\$ million)



EBITDA (R\$ million)/ EBITDA Margin



Employment in  
Industry (U.S.)<sup>1</sup>  
+2.5% y/y

PMI<sup>2</sup>  
46.3

ABI<sup>3</sup>  
50.1

DMI<sup>4</sup>  
+25% y/y



# SPECIAL STEEL BD

Utilization rate

Rolled steel 59%

Raw steel 66%

## BRAZIL

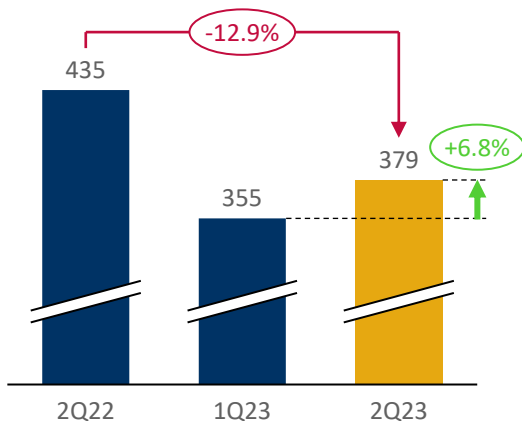
- A tax reduction program targeted at economy cars and the gradual reopening of some automotive factories led a slight rebound in shipments in Brazil
- The 23/24 Harvest Plan (*Plano Safra 23/24*), an agricultural financing program in the amount of R\$364 billion announced in June, could boost the acquisition of agricultural machinery and equipment

## NORTH AMERICA

- The light vehicle sector continues to be boosted by supply chain and inventory improvements
- The heavy vehicle segment remains resilient, mainly due to the production of large commercial vehicles
- Better quarterly financial result stemming from profitability and productivity initiatives

**15.7%**  
Consolidated  
EBITDA

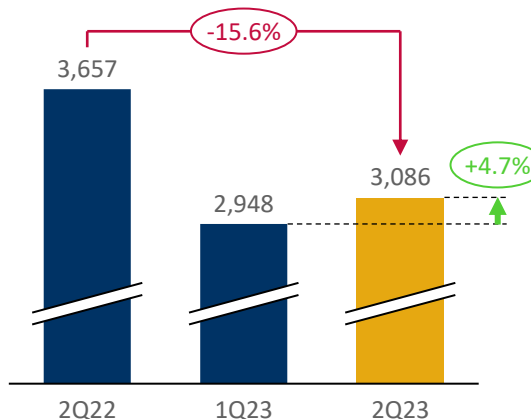
Shipments (1,000 tonnes)



Light Vehicles Shipments  
+14%<sup>1</sup>

Auto Parts Export (SBO)  
+9.3% y/y<sup>2</sup>

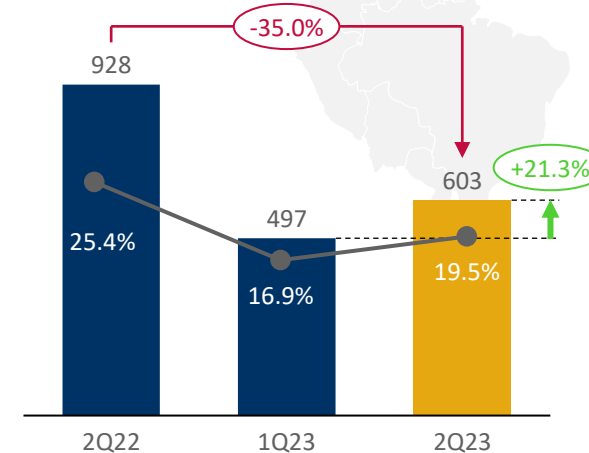
Net Sales (R\$ million)



Light Vehicles Shipments  
+17% y/y<sup>3</sup>

AG Tractor Shipments  
+1.5% y/y<sup>4</sup>

EBITDA (R\$ million)/ EBITDA Margin



<sup>1</sup> National Association of Vehicle Manufacturers (ANFAVEA, in Portuguese) – Change between March and June 2023; <sup>2</sup> Federal Revenue of Brazil; <sup>3</sup> S&P Global Mobility; <sup>4</sup> Association of Equipment Manufacturers

# BRAZIL BD

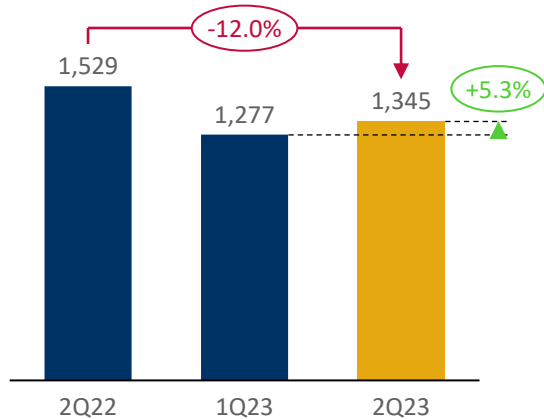
Utilization rate

Rolled steel 63%  
Raw steel 72%

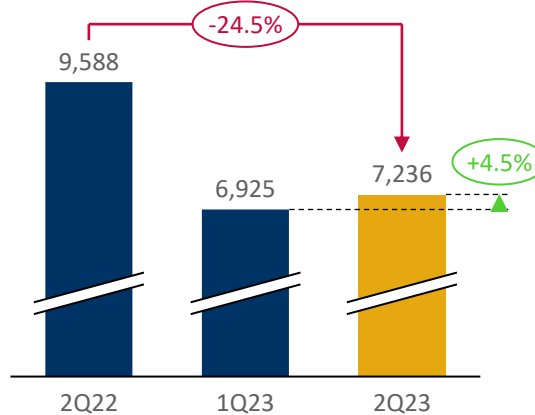
**25.7%**  
Consolidated  
EBITDA

- High interest rates and a slowdown in sectors such as industry and retail continue to affect domestic demand for steel
- Concerns related to greater penetration of imported steel in Brazil (including import of machinery and equipment)
- Appreciation of the real and lower international steel prices putting pressure on the competitiveness of exports
- A slight resumption of real estate launches, injection of funds from governmental programs (*Minha Casa Minha Vida*) and the announcement of the Harvest Plan offer good prospects for the sector

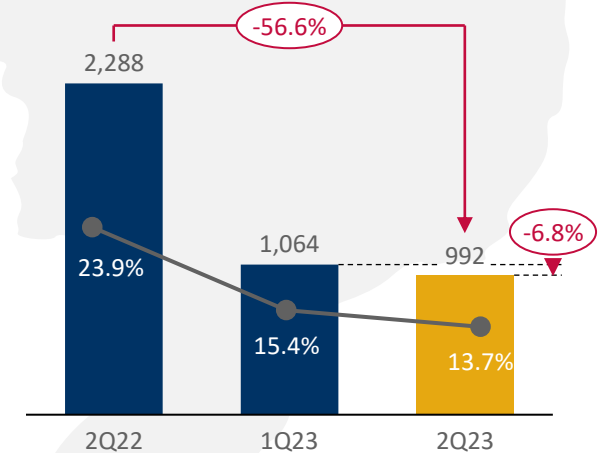
**Shipments** (1,000 tonnes)



**Net Sales** (R\$ million)



**EBITDA** (R\$ million) / **EBITDA Margin**



Steel Industry Confidence Index – ICIA, in Portuguese +11.4 points<sup>1</sup>



Construction Confidence Index – ICST, in Portuguese 93.9 points<sup>2</sup>



Real Estate Launches +30.5%<sup>3</sup>



Industrial Sector Investments R\$ 106 billion in 4 years<sup>4</sup>

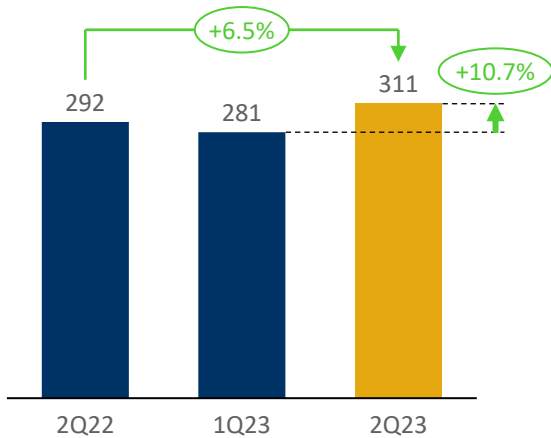
# SOUTH AMERICA BD

**Utilization rate**  
 Rolled steel 94%  
 Raw steel 86%

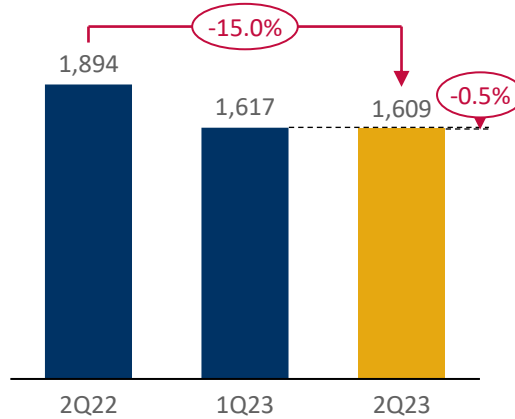
**12.5%**  
 Consolidated  
 EBITDA

- ARGENTINA:** The construction, energy and mining sectors remain resilient. However, inflation, drought effects, and the presidential election demand attention
- Uruguay:** Demand remains stable, and the announcement of new infrastructure projects, especially related to renewable energy, could be a good driver for the sector
- PERU:** attenuated political, social, and climate issues led to a slight rebound in shipments

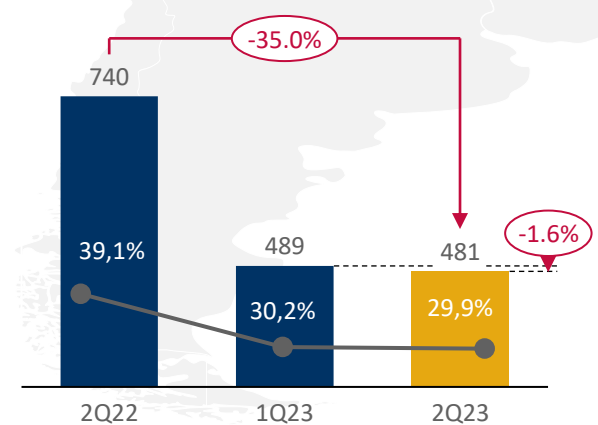
**Shipments (1,000 tonnes)**



**Net Sales (R\$ million)**



**EBITDA (R\$ million)/ EBITDA Margin**



Long Steel Apparent Consumption  
 485Kt (+10% m/m)<sup>1</sup>



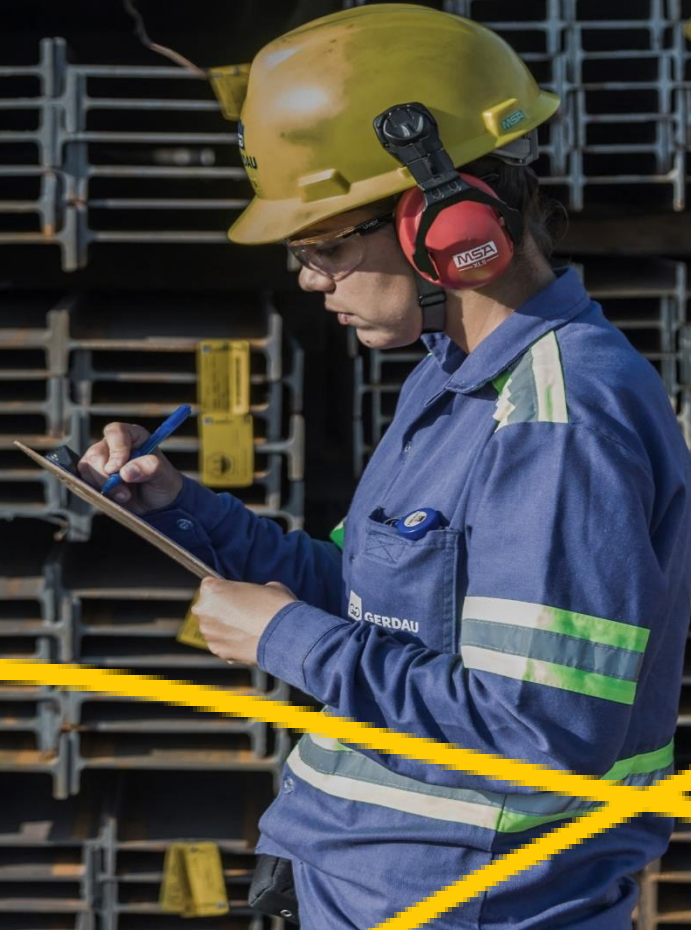
Business Confidence Index  
 45.2<sup>2</sup>  
 ↓ 2.6 points y/y

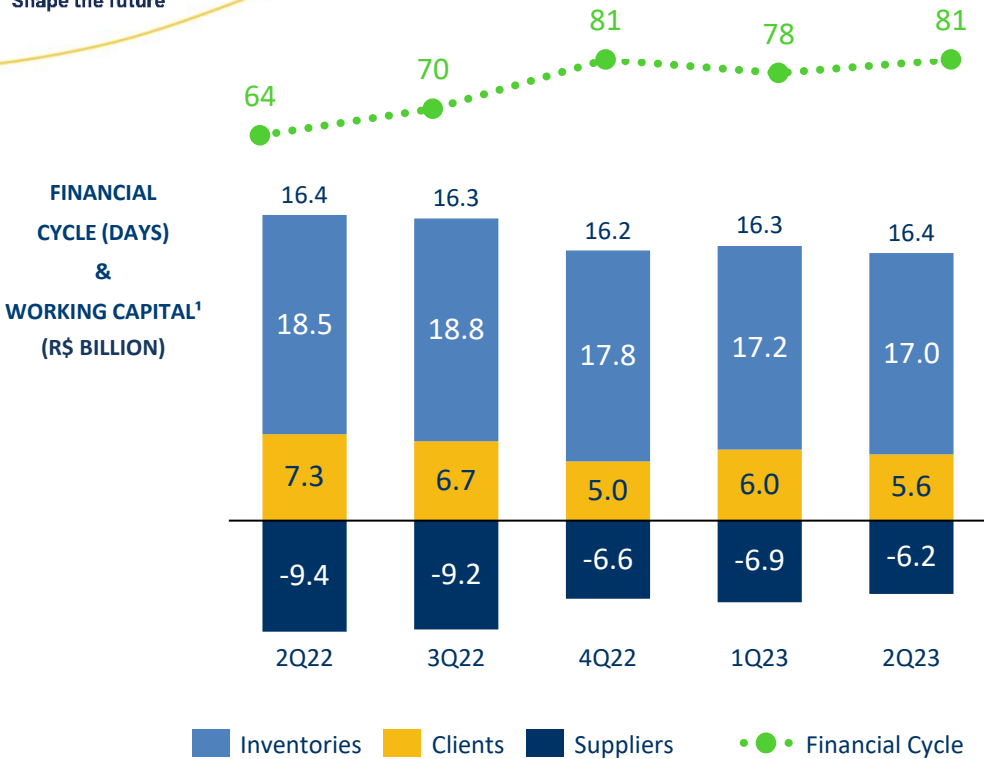
<sup>1</sup> Cámara Argentina del Acero - June 23;

<sup>2</sup> Banco Central de Reserva del Perú - June 23;



# FINANCIAL PERFORMANCE





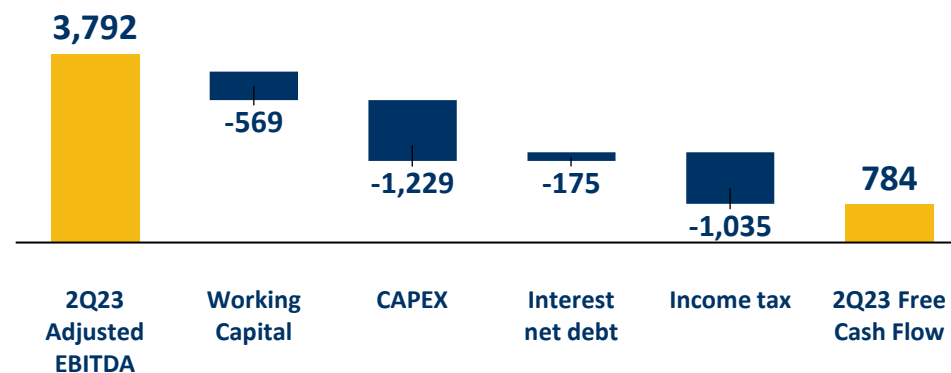
3<sup>th</sup> consecutive quarter of reduction in inventory

Perspective of working capital scaling down in the coming quarters

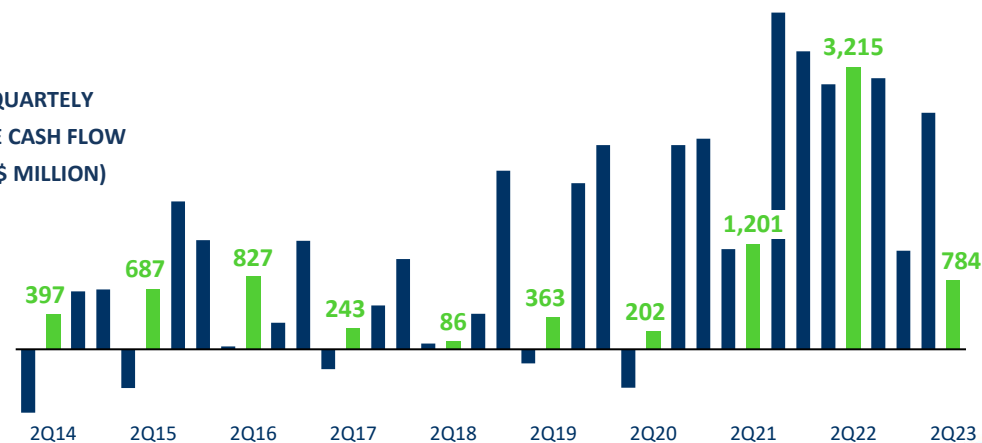
<sup>1</sup> Considers exchange variation on inventories, clients, and suppliers

# FREE CASH FLOW & WORKING CAPITAL

FREE CASH FLOW  
(R\$ MILLION)



QUARTELY  
FREE CASH FLOW  
(R\$ MILLION)



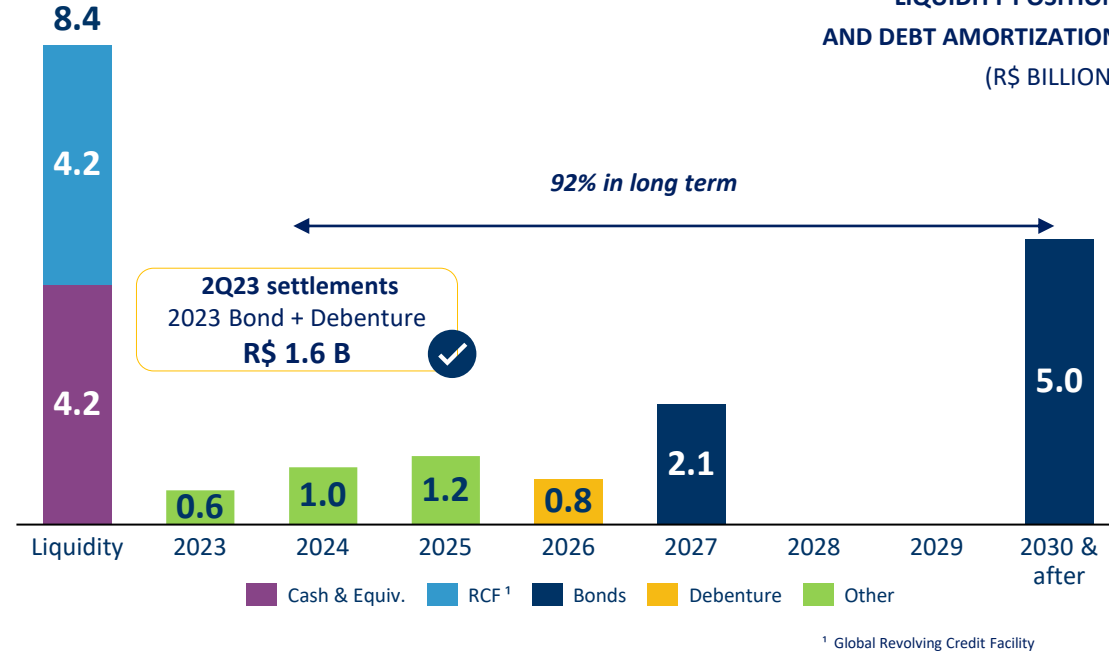
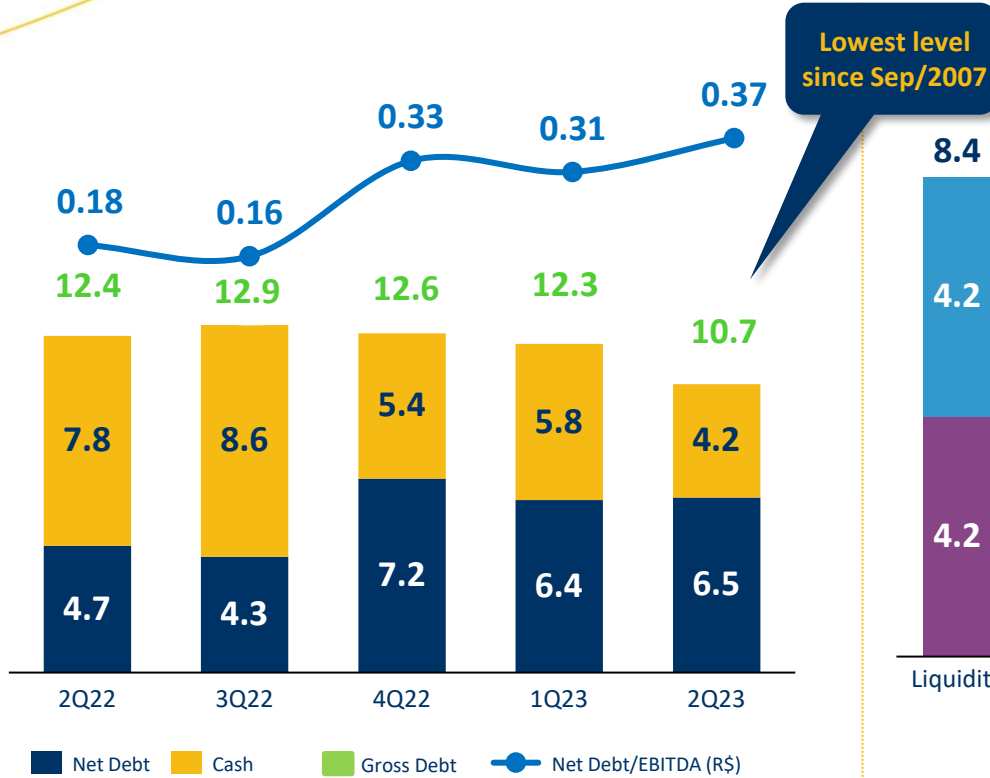


**GERDAU**  
Shape the future

# LIQUIDEZ & ENDIVIDAMENTO

## LIQUIDITY POSITION AND DEBT AMORTIZATION (R\$ BILLION)

### CASH, DEBT AND LEVERAGE (R\$ BILLION)



### FINANCIAL POLICY:

- Gross debt < R\$ 12 billion
- Average term > 6 years
- Net debt/EBITDA < 1,5x

**AVERAGE TERM**  
7,8 years

**AVERAGE COST**  
BRL – 104.8%CDI a.a  
USD – 5.6% a.a

### Shareholder Remuneration







# SUSTAINABLE MINING

Miguel Burnier Mine  
Ouro Preto, Minas Gerais



# NEW SUSTAINABLE MINING PLATFORM

5.5<sup>1</sup> Mtpa of high-grade ore (65%)

CAPEX of R\$3.2 billion between 2023 and 2026

40 years of certified reserves

200,000 tonnes of CO2 reduction per year

Integrated logistics (slurry and tailings pipelines)

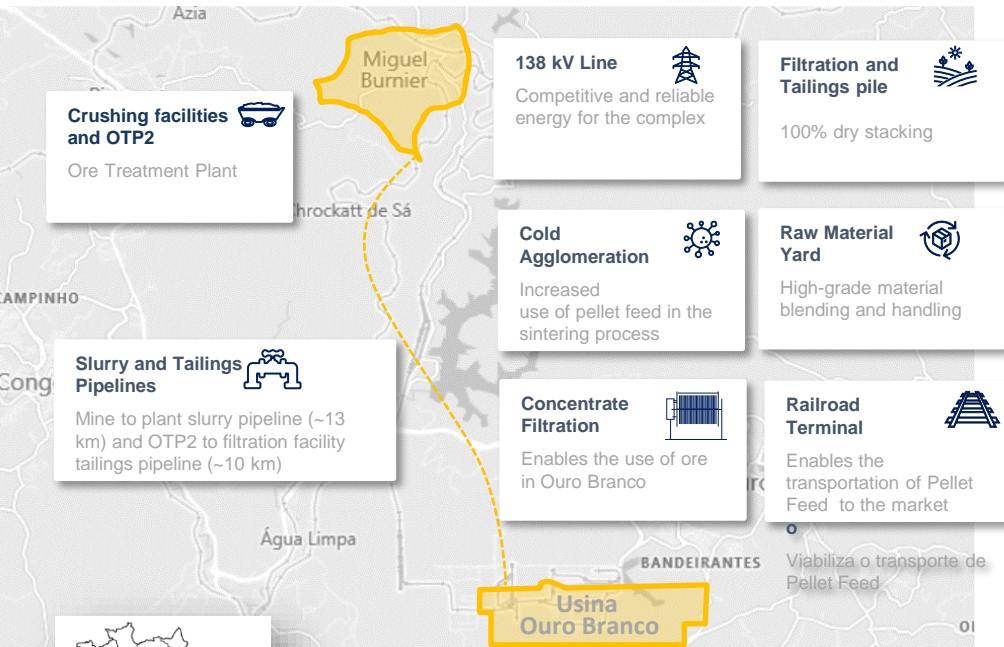
100% dry processing (without using dams)



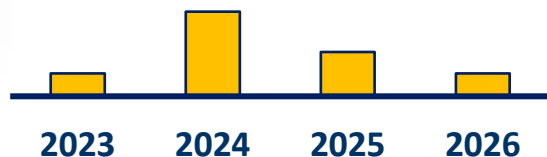
Focus on promoting long and flat steel **growth and competitiveness** in Brazil

<sup>1</sup> Metric tonnes on a wet basis considering an average humidity of 10%

# MAIN INVESTMENTS



**R\$3.2 BILLION**  
**DISBURSEMENT PROFILE**



## YIELD = SUSTAINABILITY + COMPETITIVENESS

- Competitive Ore<sup>2</sup>:

**US\$ 190 M**  
por ano

Rationale: 5.5 Mt with cash cost at US\$ 30/t vs. buying at market prices<sup>3</sup>

- High-Quality Ore<sup>2</sup>:

**US\$ 45 M**  
por ano

Rationale: 65% grade, agglomeration, and yards enable us to reduce pellet consumption by 1 Mt per year in the long term<sup>3</sup>

## MAJOR DRIVERS FOR THE FUTURE

- High-quality pellet feed<sup>1</sup> with potential for **DRI** and **pellet** production (alternatives for the decarbonization of Ouro Branco)
- Alternative for **increasing production** at the **charcoal** integrated plants

<sup>1</sup> Pellet feed: Iron ore crushed to very thin grains (diameter smaller than 1 mm) with high iron content and low impurity levels. It is used in pelletizing for blast-furnace use.

<sup>2</sup> Yearly yield projection for the sustainable mining program, assuming a typical post ramp-up year and the economic assumptions considered in the reserve certification process.

<sup>3</sup> Considers a long-term price of Iron Ore 62% at US\$ 80/t CIF China, adjusted for freight and 65% quality. Long-term pellet premium of US\$45/t





## Q&A INSTRUCTIONS

- To ask questions, click on the #Q&A# icon using the button at the bottom of your screen.
- If you want to ask a question live, type in your name on the #Q&A# icon and wait for your name to be announced so that you can ask your question.
- At that time, a request to turn on your microphone will appear on your screen. You can also enable your camera.



**SAVE THE DATE**  
**3<sup>rd</sup> QUARTER OF 2023**

**EARNINGS RELEASE**  
**November 06, 2023**  
(after market close)

**VIDEOCONFERENCE**  
**November 07, 2023**

**STAKEHOLDER DAY**  
**September 28, 2023**



[inform@gerdau.com](mailto:inform@gerdau.com)  
[www.ri.gerdau.com](http://www.ri.gerdau.com)

**THANK YOU!**

# Disclaimer

This document may contain forward-looking statements. These statements are based on estimates, information, or methods that may be incorrect or inaccurate and that may not occur. These estimates are also subject to risks, uncertainties, and assumptions that include general economic, political, and commercial conditions in Brazil and in the markets where we operate, as well as existing and future government regulations, among other factors. Potential investors are cautioned that these forward-looking statements do not constitute guarantees of future performance, given that they involve risks and uncertainties. Gerdau does not undertake, and expressly waives, any obligation to update any of these forward-looking statements, which are valid only on the date on which they were made.

