



Divulgação de Resultados 2T26

5 de agosto de 2026

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.





VENDAS DE AÇO 2,9 Mt

Crescimento trimestral e anual, com destaque para o aumento de mais de **7%** dos volumes na América do Norte na comparação anual.



FORTE RESULTADO NA AMÉRICA DO NORTE

EBITDA do segmento registra **15% de aumento** vs. 1T26, reforçando a **demanda resiliente** nos principais setores em que atuamos.



MELHORA GRADUAL NO BRASIL

Leve recuperação dos resultados, com foco em **maior rentabilidade e produtividade**, apesar da contínua pressão das importações.



EXPANSÃO DA AUTOPRODUÇÃO DE ENERGIA

Avanço na aquisição da Dona Francisca Energética, elevando a autoprodução de energia para mais de **50% do consumo** da Companhia no **Brasil**.



EBITDA AJUSTADO 2T26:

R\$ 3,4 bi

+16% vs. 1T26, com desempenho positivo **em todos os segmentos** reportáveis



FLUXO DE CAIXA LIVRE 2T26:

R\$ 237 mi

Fluxo de Caixa Livre positivo impulsionado pelo crescimento do EBITDA ajustado



LUCRO LÍQUIDO
AJUSTADO 2T26:

R\$ 1,5 bi

+45% vs. 1T26

LUCRO POR
AÇÃO¹:

R\$ 0,74

Vs. **R\$ 0,51** no 1T26



DIVIDENDOS 2T26: Pagamento a partir de 11 de setembro de 2026

GERDAU S.A.: **~R\$ 451 mi** **R\$ 0,23/ação**

METALÚRGICA
GERDAU S.A.: **~R\$ 146 mi** **R\$ 0,11/ação**



ALAVANCAGEM:
0,69x Dív. Líq./EBITDA

Balço patrimonial **sólido** com **baixa alavancagem**



RECOMPRA DE AÇÕES²:

	Gerdau S.A.	Metalúrgica Gerdau S.A.
% executado R\$ investido	31% ~R\$ 334 mi	22% ~R\$ 21 mi
% sobre ações outstanding	0,9%	0,2%
Total do programa 2026	~56,4 M de ações	~10 M de ações



INVESTIMENTOS EM CAPEX 6M26:

R\$ 2,1 bi

~45% do Capex total previsto para o ano **investido**



CANCELAMENTO DE AÇÕES

14,7 milhões de ações GGBR (ou **85%** do recomprado)

2,2 milhões de ações GOAU (ou **100%** do recomprado)

AMÉRICA DO NORTE

3T26: Manutenção de margens

- Carteira de pedidos permanece sólida, sustentando os volumes de vendas em patamares saudáveis;
- Estabilidade dos *spreads* metálicos e pressão moderada nos custos de produção influenciados por combustíveis e por manutenções programadas;
- Início da parada programada da planta de Midlothian, com impactos temporários na produção.

2026

- Expectativa de demanda sólida, com destaque para o desempenho dos mercados de energia renovável e data centers;
- Recuperação gradual dos mercados de aços especiais, embora ainda abaixo dos níveis históricos;
- As negociações do USMCA seguem em andamento e, até o momento, não há indicações concretas de mudanças relevantes nas tarifas de aço nos Estados Unidos;
- Start-up da fase 1 da expansão de Midlothian.

BRASIL

3T26: Leve crescimento de margens

- Expectativa de leve crescimento das vendas no mercado interno, com menor participação das exportações no mix de vendas;
- Dinâmica de preços relativamente estável, embora o ambiente competitivo permaneça pressionado;
- Custos devem permanecer elevados, sobretudo pelo carvão metalúrgico, além dos custos de logística e frete;
- *Start-up* dos Projetos de Mineração em Miguel Burnier e de Processamento de Sucata em Pindamonhangaba;

2026

- Crescimento mais moderado de alguns setores consumidores de aço, como construção civil e indústria;
- Monitoramento do consumo aparente de aço, especialmente diante das pressões inflacionárias e cenário prolongado de juros elevados;
- Evolução de medidas de defesa comercial (*antidumping* bobinas a quente e fio máquina).
- Ramp-up do Projeto de Mineração Miguel Burnier

Continua disciplina na alocação de capital e eficiência operacional



GERDAU

O futuro se molda

Para fazer perguntas, indique seu nome e instituição pelo ícone *Raise Hand* e aguarde ser anunciado.

Ao ser anunciado, aceite a solicitação para ativar microfone e câmera.

Q&A





GERDAU

O futuro se molda

Anexos



Segurança do Trabalho

Foco contínuo **nas pessoas**



Taxa de Frequência de Acidentes¹

0,57 no 2T26

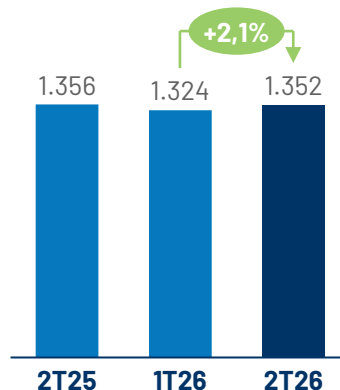
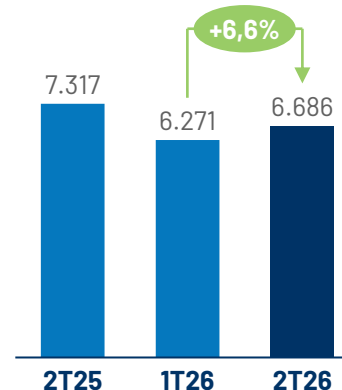
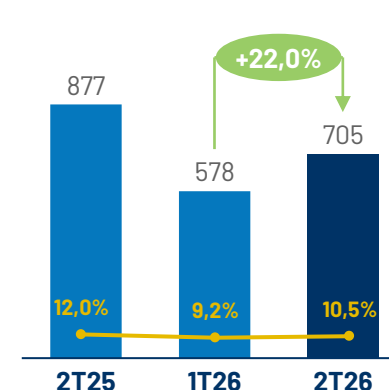
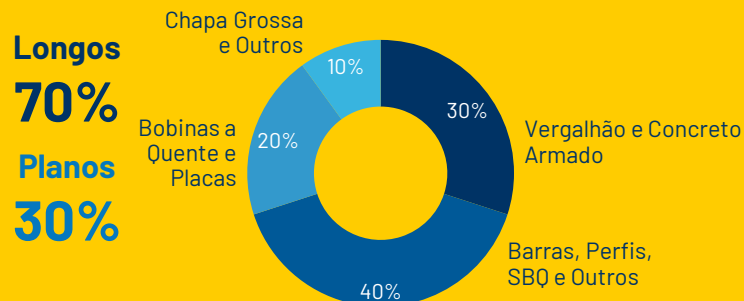


¹ Nº de acidentes por milhão de horas trabalhadas por cada colaborador da Gerdau.

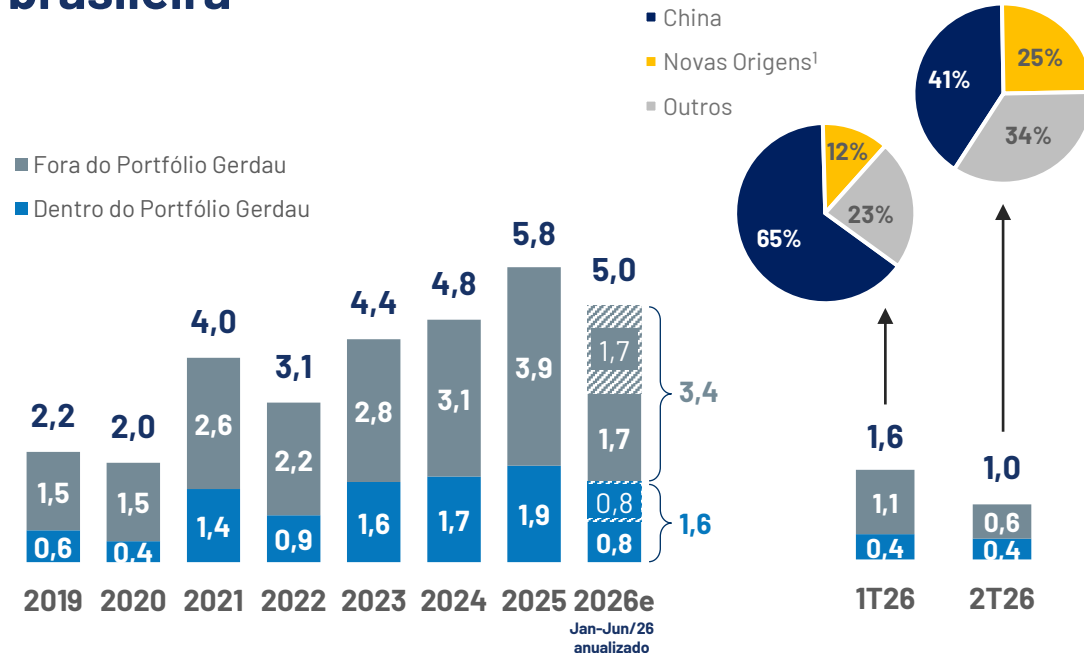
OVERVIEW TRIMESTRAL

- Vendas totais 2% superiores ao 1T26, impulsionadas pelo aumento dos volumes no mercado interno em aços planos, longos e especiais.
- Receita líquida 7% superior ao 1T26, refletindo a leve melhora dos preços realizados em algumas linhas de produtos e o melhor mix de vendas;
- Custo das vendas 5% superior ao 1T26, impactado pelo maior volume de produtos de valor agregado e pelas pressões de custos em insumos metálicos, logística e frete, parcialmente compensadas por ganhos de produtividade;
- Taxa média de penetração de aço importado de 18% no trimestre, menor nível desde o 1T23; apesar da recente desaceleração, a taxa acumulada de 22,5% no 1S26 permanece elevada comparada aos níveis históricos da indústria brasileira.

NÍVEL DE UTILIZAÇÃO

Laminados **64%**Aço **79%**Volume de Vendas
(1.000 toneladas)Receita Líquida
(R\$ milhões)EBITDA
(R\$ milhões e margem)PORTFÓLIO DE PRODUTOS¹MERCADOS DE ATUAÇÃO¹~40%
Construção civil~15%
Automotivo¹ Valores de participação de produtos e mercados de atuação são estimativas aproximadas e não se referem às entregas do 2T26.

Importações desaceleraram, mas seguem em patamares elevados para a indústria do aço brasileira



Taxa de penetração das importações



DEFESA COMERCIAL

Elevação tarifária

Cota + tarifa de 25%

- 17 NCMs: 12 planos e 5 longos
- 10 NCMs: 5 planos e 5 longos

Renovada até
Jun/2027

Tarifa de 25%

- 7 NCMs de aços trefilados
- 4 NCMs de aços trefilados
- 10 NCMs: 7 planos e 3 longos
- 4 NCMs: 1 planos e 3 longos

Renovada até
Jun/2027

Vigente até
Fev/2027

Antidumping

Barra Chata (aço ligado)

Vigente até 2027

Chapa grossa

Vigente até 2030

Bobinas a quente

Decisão preliminar
positiva
Previsão: 2º semestre
de 2026

Fio máquina

Mobilização da cadeia produtiva

Ampliação dos setores industriais
atuando nos temas de defesa
comercial

Pleito de sobretaxação: parafusos /
automotivo (para híbridos e elétricos) /
botijões de gás



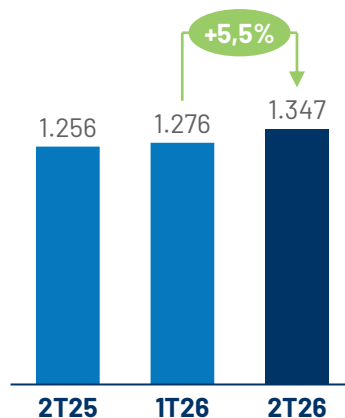
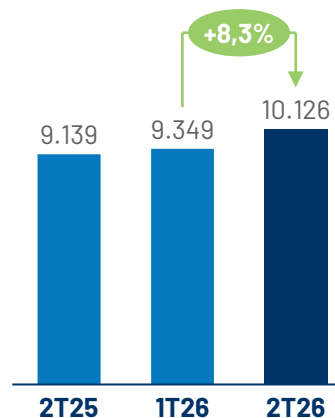
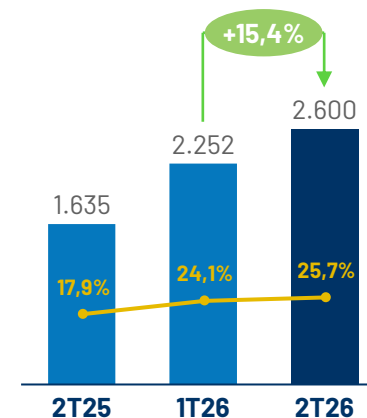
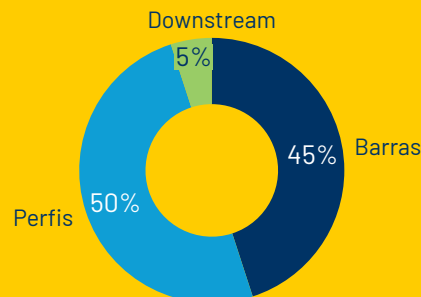
OVERVIEW TRIMESTRAL

- Vendas de aço 6% superiores ao 1T26, atingindo o recorde para aços longos comuns na atual configuração industrial da Companhia;
- Carteira de pedidos superior a 100 dias no 2T26, maior nível desde 2021, apoiada pela demanda resiliente nos mercados de *data centers* e energia renovável;
- Receita líquida 8% superior ao 1T26, impulsionada pelo maior volume de vendas, pela expansão dos preços realizados e participação de produtos de maior valor agregado;
- Custo das vendas 5% superior ao 1T26, refletindo o aumento das vendas e maiores custos de manutenção, combustíveis e energia.

NÍVEL DE UTILIZAÇÃO

Laminados 90%

Aço 87%

Volume de Vendas
(1.000 toneladas)Receita Líquida
(R\$ milhões)EBITDA
(R\$ milhões e margem)PORTFOLIO DE PRODUTOS¹Longos
100%MERCADOS DE ATUAÇÃO¹

~60%

Manufatura, Energia e Automotivo



~40%

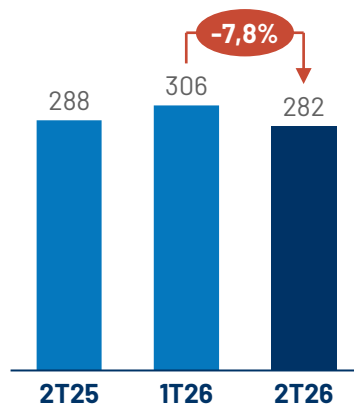
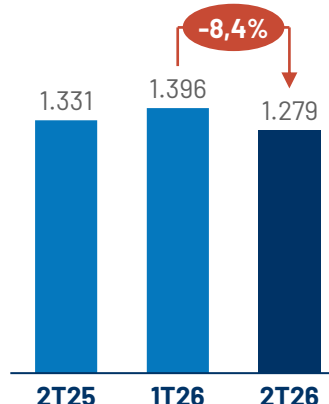
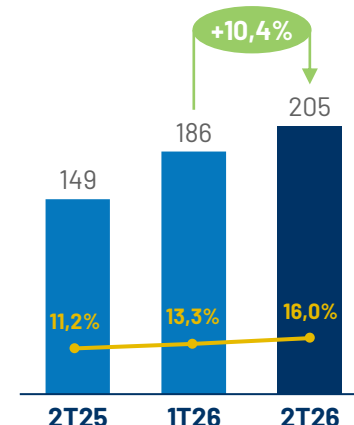
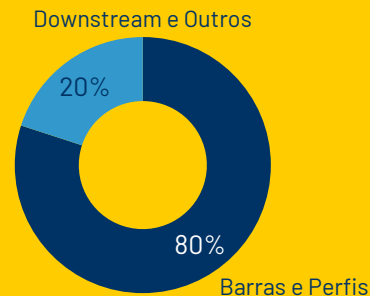
Construção não-residencial e Infraestrutura

¹ Valores de participação de produtos e mercados de atuação são estimativas aproximadas e não se referem às entregas do 2T26.

OVERVIEW TRIMESTRAL

- Vendas de aço 8% inferiores ao 1T26, impactadas pela antecipação de volumes no Peru observada no 1T26 e demanda mais fraca nos principais setores atendidos na Argentina e no Uruguai;
- Receita líquida 8% inferior ao 1T26, impactada por menores volumes de vendas e pelo efeito da desvalorização do dólar frente ao real;
- Receita líquida por tonelada estável em relação ao 1T26, beneficiada pela melhoria do mix de vendas na Argentina e pela manutenção de preços no Peru;
- CVT/t estável em comparação ao 1T26, beneficiado por maior utilização dos ativos na Argentina e Uruguai e ganhos de eficiência operacional no Peru.

NÍVEL DE UTILIZAÇÃO

Laminados **86%**Aço **77%**Volume de Vendas
(1.000 toneladas)Receita Líquida
(R\$ milhões)EBITDA
(R\$ milhões e margem)PORTFOLIO DE PRODUTOS¹Longos
100%MERCADOS DE ATUAÇÃO¹
~70%
Distribuição (semi acabados)

~20%
Construção civil

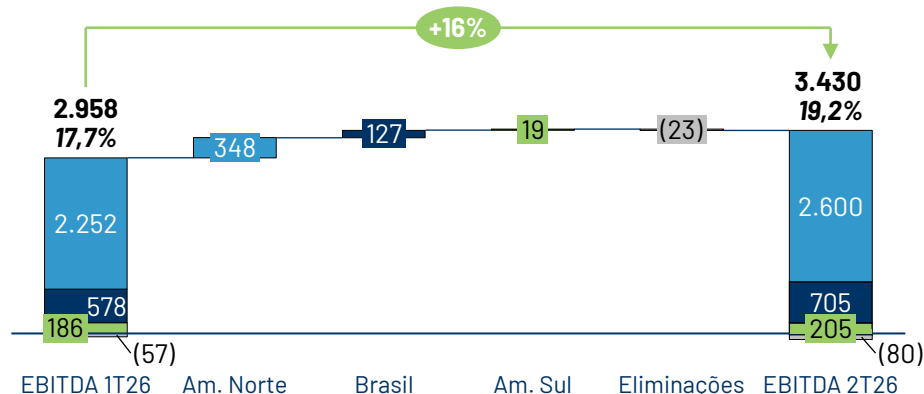
~10%
Indústria
¹ Valores de participação de produtos e mercados de atuação são estimativas aproximadas e não se referem às entregas do 2T26.

Desempenho operacional

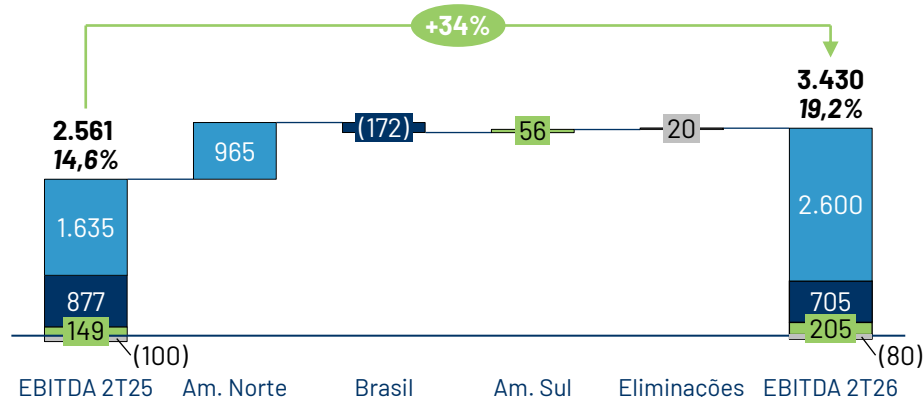
Importância da diversificação geográfica para resiliência dos resultados

EBITDA AJUSTADO (R\$ milhões) e MARGEM EBITDA AJUSTADA¹

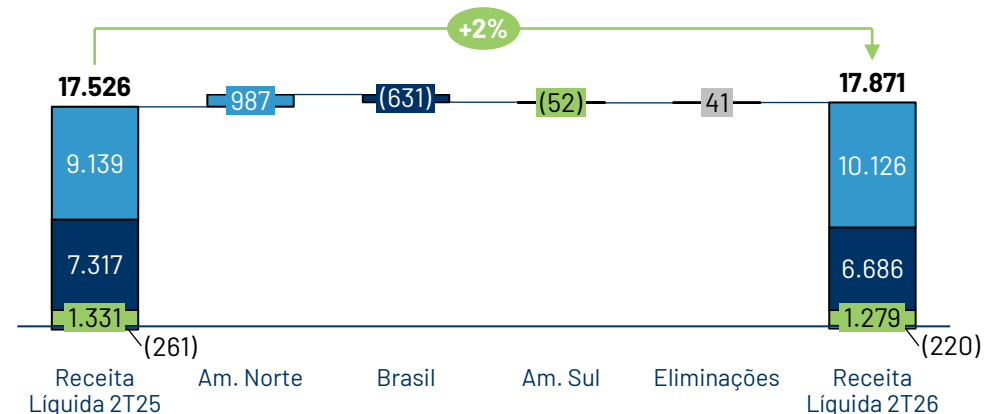
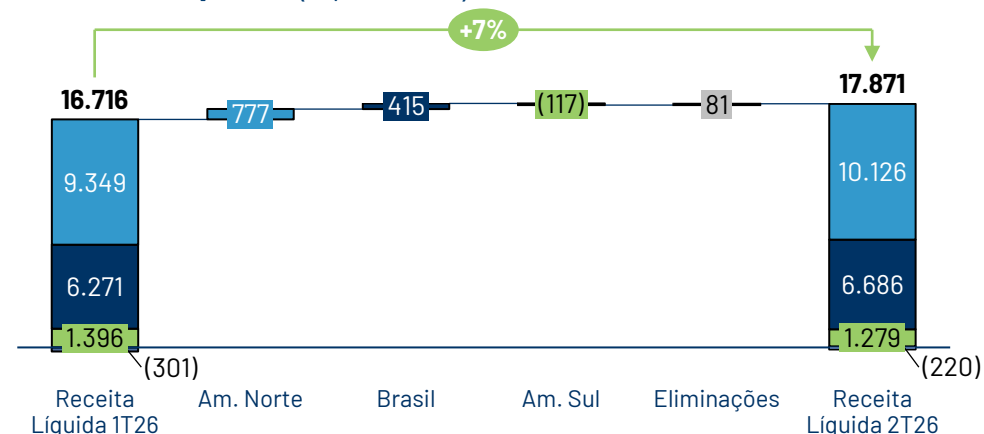
1T26 vs.
2T26



2T25 vs.
2T26



RECEITA LÍQUIDA² (R\$ milhões)



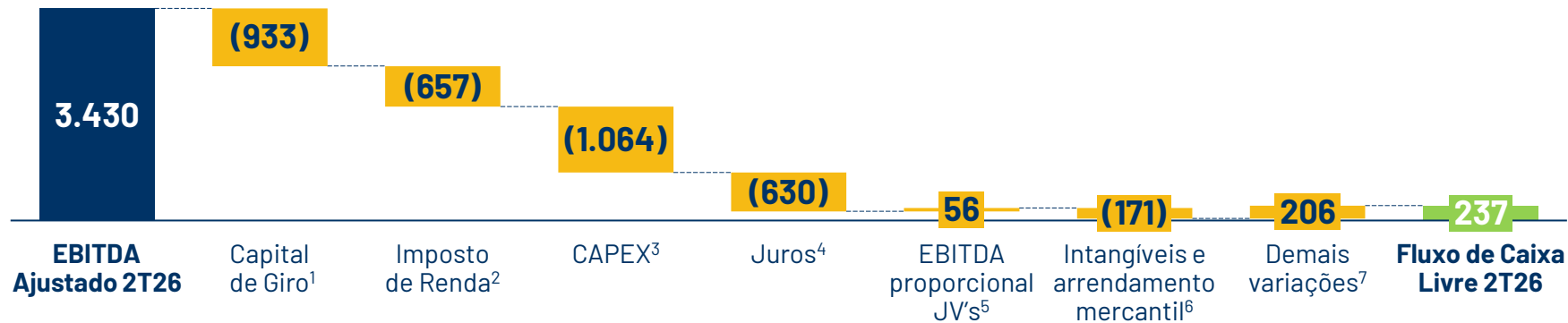
Am. Norte Brasil Am. Sul Eliminações

¹Medição não contábil elaborada pela Companhia. A Companhia apresenta o EBITDA Ajustado para fornecer informações adicionais sobre a geração de caixa no período. ²Inclui receitas de venda de minério de ferro e co-produtos.

Fluxo de caixa & variação líquida de caixa

FLUXO DE CAIXA

(R\$ milhões)



VARIAÇÃO LÍQUIDA DE CAIXA

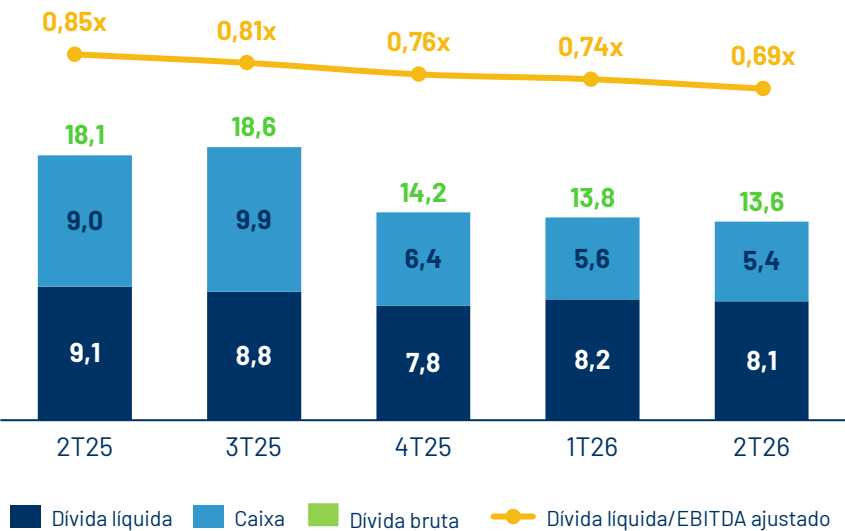
(R\$ milhões)



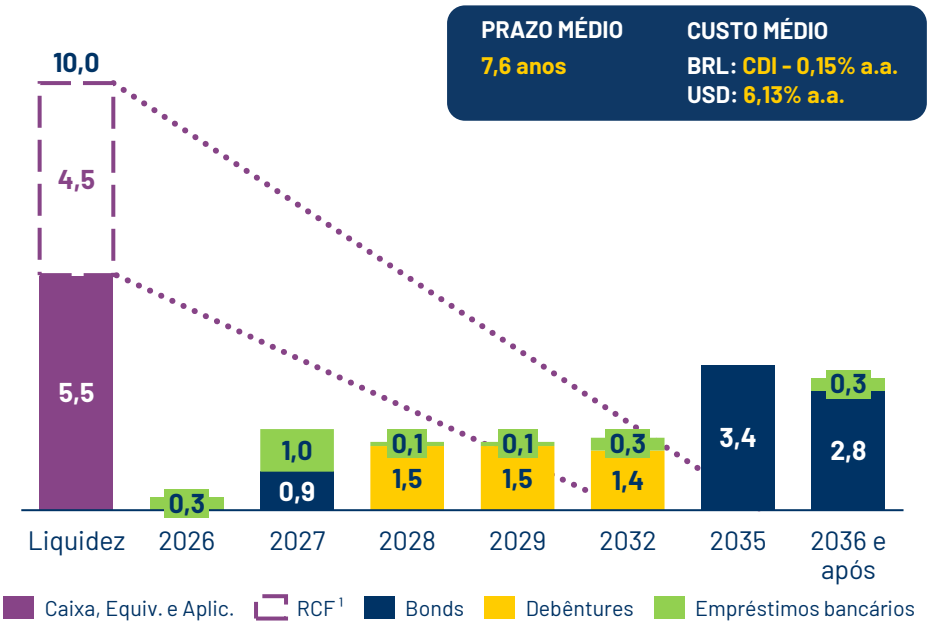
¹ Inclui o efeito caixa das contas de clientes, estoques e fornecedores. | ² Inclui as adições de investimentos em CAPEX no 2T26 no valor de R\$ 1,1 bilhões, ajustados pelo efeito caixa da variação do contas a pagar com fornecedores de imobilizado no valor de R\$ 56 milhões, relativo a aquisições em períodos anteriores, pagas no período em curso. | ⁴ Inclui o pagamento de juros de empréstimos e financiamentos e os juros de arrendamento mercantil. | ⁵ EBITDA proporcional das joint ventures líquido dos dividendos recebidos destas JV's. | ⁶ Desembolsos com outros ativos intangíveis e pagamentos de arrendamento mercantil. | ⁷ Demais variações inclui as contas de Outros Ativos e Passivos.

Liquidez & endividamento

CAIXA, DÍVIDA E ALAVANCAGEM (R\$ bilhões)



POSIÇÃO DE LIQUIDEZ E AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA¹ (R\$ bilhões)



¹ Linha Revolver de Crédito Global

POLÍTICA FINANCEIRA GERDAU:

DÍVIDA BRUTA
< R\$ 12 BILHÕES

PRAZO MÉDIO
> 6 ANOS

DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA
≤ 1,5X

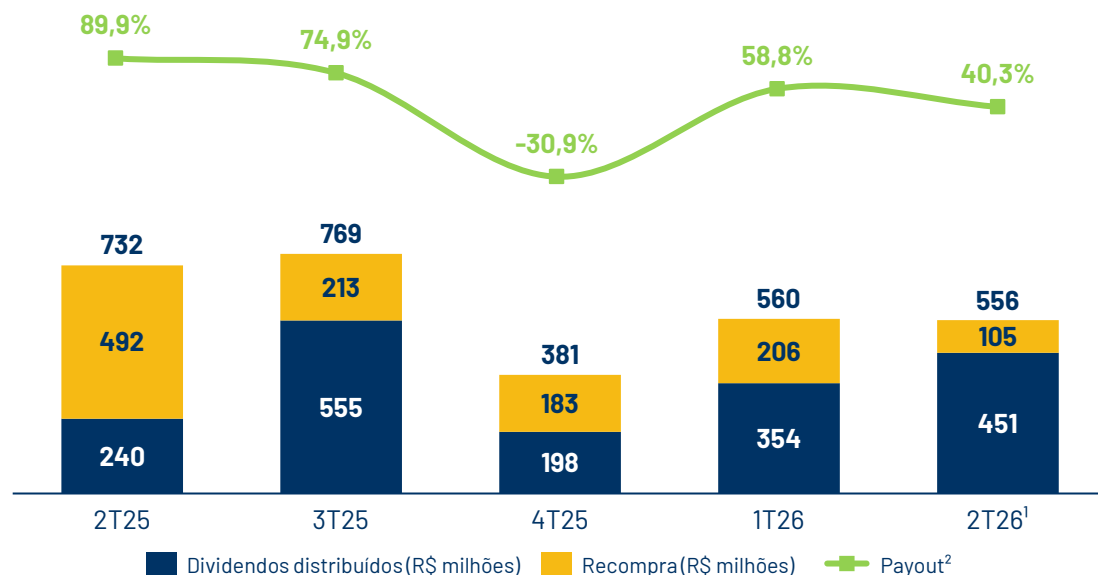
FitchRatings
BBB POSITIVO

STANDARD & POOR'S
BBB ESTÁVEL

MOODY'S
Baa2 ESTÁVEL

Retorno aos acionistas

Continua execução de recompra de ações e distribuição de dividendos acima do mínimo obrigatório



DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS

	Gerdau S.A.	Metalúrgica Gerdau S.A.
2T26 MONTANTE	R\$451 mi	R\$146 mi
POR AÇÃO	R\$0,23	R\$0,11

Programa de recompra de ações 2026

Gerdau S.A.

- **Total do programa:** até 56,4 milhões de ações;
- **Volume financeiro recomprado** até 17 de julho de 2026: R\$ 333,8 milhões GGBR4/GGBR3;
- **Cancelamento de 85% do total** recomprado.



Metalúrgica Gerdau S.A.

- **Total do programa:** até 10 milhões de ações PN;
- **Volume financeiro recomprado** até 17 de julho de 2026: R\$ 21,2 milhões GOAU4;
- **Cancelamento de 100% do total** recomprado.

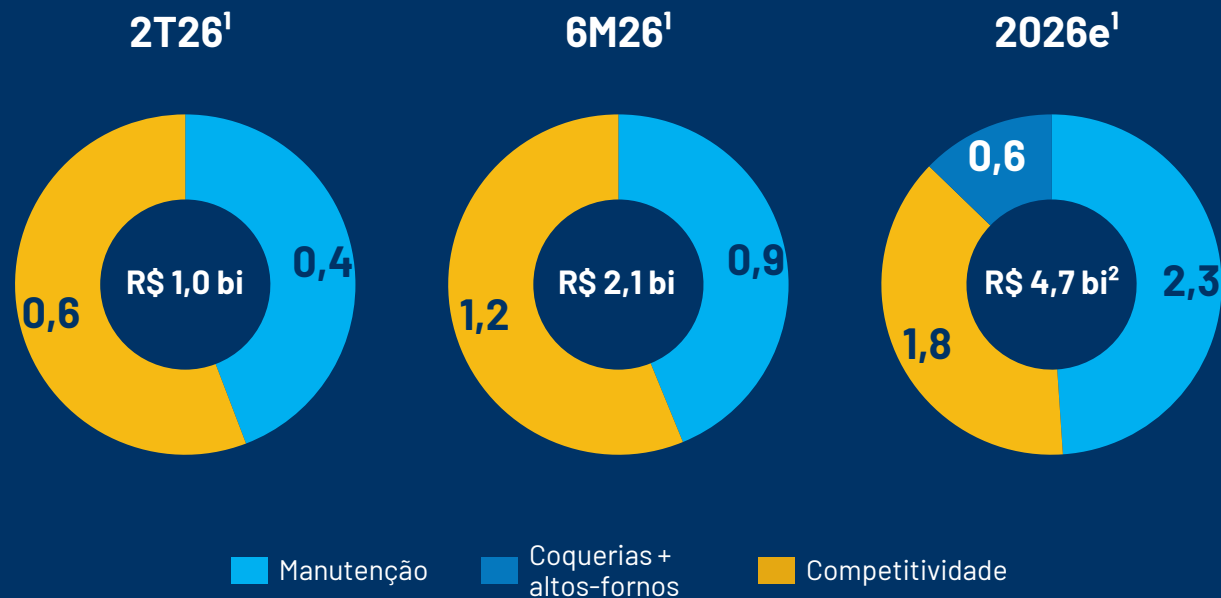


¹ Dividendos considera os valores deliberados a serem pagos em 11 de setembro de 2026 e recompra considera as operações realizadas até 30 de junho de 2026.
² Medição calculada considerando os proventos distribuídos e recompras de ações realizadas dividido pelo lucro líquido societário da controladora após a constituição de reservas previstas no Estatuto Social.

CAPEX

Investimentos em crescimento, competitividade e manutenção

Plataforma de mineração sustentável
Miguel Burnier – moagem



¹Não contempla investimentos em controladas em conjunto e coligadas.

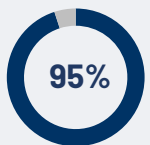
²Exposição por moeda: 2026, ~55% em US\$ e ~45% em R\$.

CAPEX Competitividade

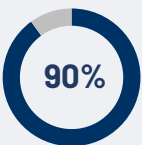
Principais Projetos: *status 2T26*

MINERAÇÃO MIGUEL BURNIER

AVANÇO
FÍSICO



AVANÇO
FINANCEIRO



START-UP: **2º SEMESTRE 2026**

EBITDA POTENCIAL: ~ **R\$ 1,1 BILHÃO**

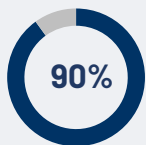
CAPEX: ~ **R\$ 3,6 BILHÕES**



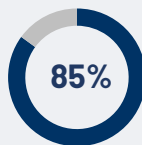
Peneiramento

PROCESSAMENTO DE SUCATA PINDAMONHANGABA

AVANÇO
FÍSICO



AVANÇO
FINANCEIRO



START-UP: **2º SEMESTRE 2026**

EBITDA POTENCIAL: ~ **R\$ 100 MILHÕES**

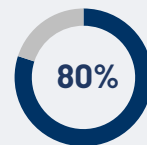
CAPEX: ~ **R\$ 400 MILHÕES**



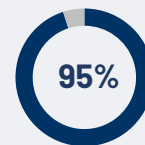
Pátio de Sucata

EXPANSÃO MIDLOTHIAN "FASE 1"

AVANÇO
FÍSICO



AVANÇO
FINANCEIRO



START-UP (FASE 1): **2º SEMESTRE 2026**

EBITDA POTENCIAL: ~ **R\$ 275 MILHÕES**

CAPEX: ~ **R\$ 1,2 BILHÃO**



Unidade de Midlothian

inform@gerdau.com | ri.gerdau.com

 **Divulgação de
resultados 3T26
26.10.2026**

**Videoconferência
27.10.2026**

Siga a Gerdau nas redes sociais.

