



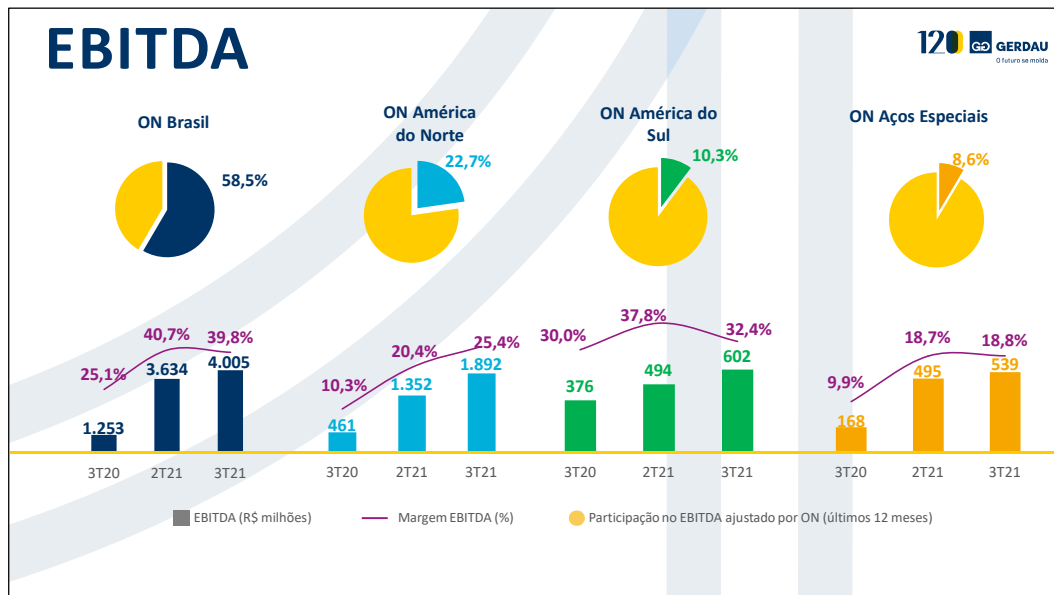
Bom dia (boa tarde) a todas e todos!

Eu quero iniciar dando as boas-vindas a cada um de vocês à videoconferência de divulgação de resultados da Gerdau referente ao terceiro trimestre de 2021. Espero que todos continuem bem e com saúde.

Participa também desta apresentação nosso CFO, Harley Scardoelli, e, para nós dois, é sempre uma satisfação conversar com vocês sobre nosso desempenho e esclarecer possíveis dúvidas e questões que possam surgir ao longo da nossa apresentação.

O Scardoelli vai começar falando sobre os destaques dos resultados gerais do trimestre e sobre o desempenho das nossas operações. Na sequência, eu vou compartilhar algumas informações sobre nossa agenda ESG e comentar sobre os mercados em que estamos presentes.

Daí ao final, nós dois ficaremos disponíveis para conversar sobre algum ponto que vocês queiram explorar com mais detalhes.



OBRIGADO GUSTAVO E BOA TARDE A TODOS! É UM PRAZER ESTAR COM VOCÊS EM MAIS UMA DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS E ESPERO QUE TODOS ESTEJAM BEM. VAMOS INICIAR A APRESENTAÇÃO DOS RESULTADOS FINANCEIROS COM OS PRINCIPAIS FATORES QUE INFLUENCIARAM O EBITDA CONSOLIDADO, O QUAL SAIU DE R\$ 5,9 BILHÕES NO 2T21 PARA R\$ 7,0 BILHÕES NO 3T21, PATAMAR PRÓXIMO AO ALCANÇADO EM TODO O ANO DE 2020.

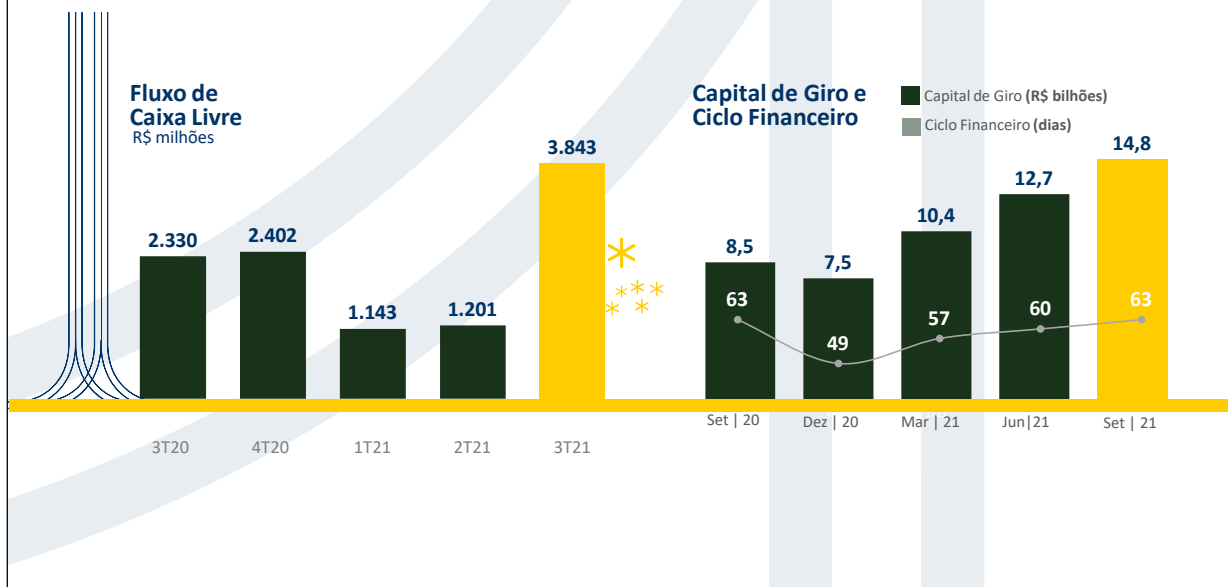
TODAS AS NOSSAS OPERAÇÕES TIVERAM UM ÓTIMO DESEMPENHO NO TERCEIRO TRIMESTRE, RESULTADOS ESTES QUE REFLETEM O CENÁRIO DE ALTA DEMANDA NO SETOR DE AÇO EM TODOS OS PAÍSES EM QUE A COMPANHIA ATUA. SOMADO A ISSO, DESTACA-SE TAMBÉM A CAPACIDADE DAS EQUIPES EM ANTECIPAREM AS OPORTUNIDADES DE MERCADO.

NESSE TRIMESTRE, TIVEMOS MAIS UM DESEMPENHO RECORDE DA OPERAÇÃO AMÉRICA DO NORTE, QUE ATINGIU R\$ 1,9 BILHÃO, PATAMAR SUPERIOR AO EBITDA DE TODO O ANO DE 2020, COM UMA MARGEM EBITDA DE 25%, RECORDE PARA ESSA OPERAÇÃO. ESSE RESULTADO REFLETE O AQUECIMENTO DOS SETORES DA CONSTRUÇÃO E INDÚSTRIA E A CONTÍNUA RECUPERAÇÃO DO SPREAD METÁLICO.

A OPERAÇÃO DE NEGÓCIO BRASIL ALCANÇOU FORTE DESEMPENHO, ATINGINDO UM EBITDA DE R\$ 4,0 BILHÕES NO TERCEIRO TRIMESTRE E MARGEM DE 40%. OS PRINCIPAIS SETORES CONSUMIDORES DE AÇO SEGUEM COM DEMANDA RESILIENTE E, POR ESSA RAZÃO, CONTINUAMOS ALOCANDO A MAIOR PARTE DAS VENDAS PARA O MERCADO INTERNO, GARANTINDO O FORNECIMENTO DO MERCADO BRASILEIRO.

A OPERAÇÃO DE NEGÓCIO AMÉRICA DO SUL ATINGIU UM EBITDA DE R\$ 602 MILHÕES COM MARGEM DE 32%. ESSA OPERAÇÃO TAMBÉM TEM SIDO BENEFICIADA PELO BOM DESEMPENHO DA CONSTRUÇÃO CIVIL, ESPECIALMENTE NO PERU E NA ARGENTINA.

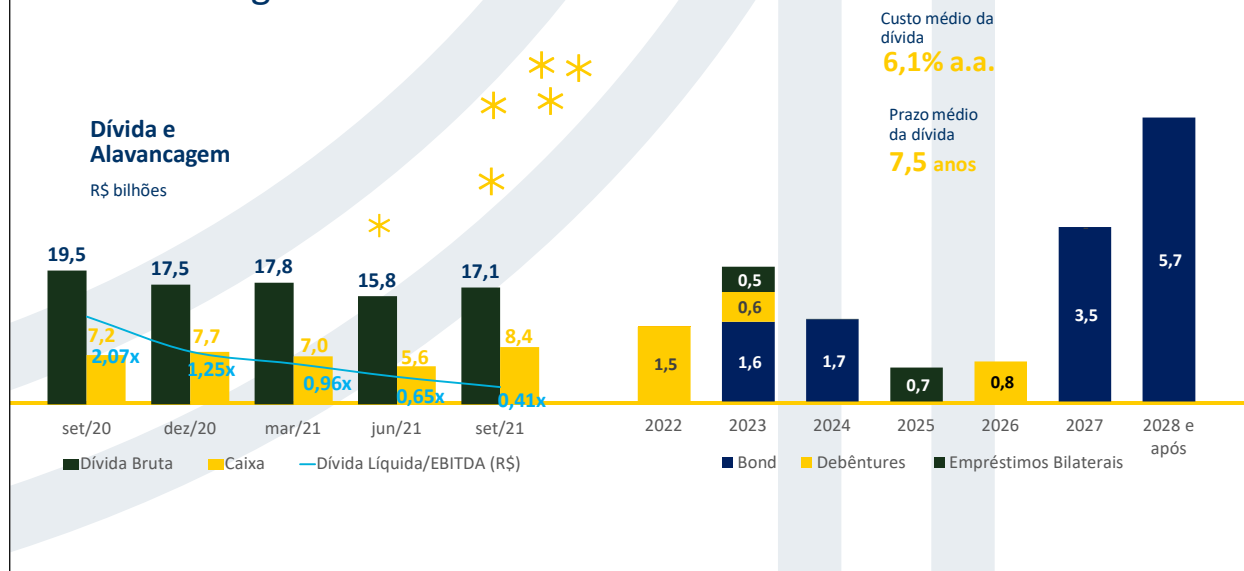
POR ÚLTIMO, PORÉM NÃO MENOS IMPORTANTE, A NOSSA OPERAÇÃO DE AÇOS ESPECIAIS, QUE DEVIDO À RETOMADA DO SETOR AUTOMOTIVO NO BRASIL E NOS ESTADOS UNIDOS, GEROU UM EBITDA DE R\$ 539 MILHÕES NO 3T21 COM MARGEM DE 18,8%. CONTINUAMOS MONITORANDO DE PERTO A SITUAÇÃO DE ABASTECIMENTO DE SEMICONDUTORES NA INDÚSTRIA AUTOMOTIVA PARA AJUSTAR A PRODUÇÃO. DESTACA-SE, NO ENTANTO, O BOM DESEMPENHO DO SEGMENTO DE VEÍCULOS PESADOS, QUE UTILIZAM CERCA DE 10 VEZES MAIS AÇO ESPECIAL DO QUE OS VEÍCULOS LEVES E SÃO MENOS AFETADOS PELO FORNECIMENTO DE SEMICONDUTORES.



AGORA VAMOS PASSAR PARA O SLIDE 3 PARA FALARMOS SOBRE O FLUXO DE CAIXA LIVRE E CAPITAL DE GIRO. COMO PODEMOS VER NO GRÁFICO À ESQUERDA, ATINGIMOS UM FLUXO DE CAIXA LIVRE POSITIVO EM R\$ 3,8 BILHÕES NO 3T21. ESTE É O MELHOR RESULTADO TRIMESTRAL EM TERMOS DE FLUXO DE CAIXA DA SÉRIE HISTÓRICA. NO ACUMULADO DOS ÚLTIMOS DOZE MESES O FLUXO DE CAIXA FOI POSITIVO EM R\$ 8,6 BILHÕES. O CICLO FINANCEIRO PASSOU DE 60 DIAS EM JUNHO DE 2021 PARA 63 DIAS EM SETEMBRO DE 2021, DECORRENTE DA ELEVAÇÃO DO CONTAS A RECEBER E ESTOQUES, PERMITINDO UMA ADEQUAÇÃO DO CAPITAL DE GIRO DA COMPANHIA E MANUTENÇÃO DO NÍVEL DE SERVIÇO AOS NOSSOS CLIENTES NESTE MOMENTO DE DEMANDA AQUECIDA POR AÇO EM TODAS AS NOSSAS OPERAÇÕES. A ATENÇÃO E ATENDIMENTO AOS NOSSOS CLIENTES SEMPRE FOI UMA DAS MAIORES PRIORIDADES DA GERDAU, E A MANUTENÇÃO DE NÍVEIS ÓTIMOS DE K DE GIRO DEMONSTRA ESSE CUIDADO E FOCO NO CLIENTE.

LIQUIDEZ E ENDIVIDAMENTO

Perfil alongado da dívida



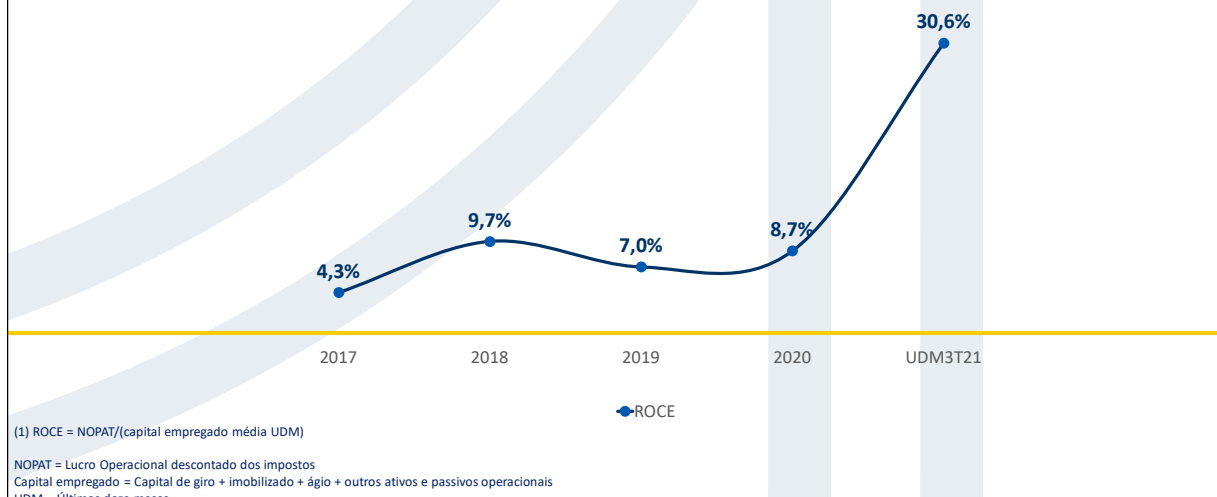
PASSANDO AGORA PARA O PRÓXIMO SLIDE, GOSTARIA DE DESTACAR QUE ENCERRAMOS SETEMBRO COM UMA DÍVIDA LÍQUIDA DE R\$ 8,7 BILHÕES, R\$ 1,5 BILHÃO INFERIOR À DÍVIDA LÍQUIDA REPORTADA EM JUNHO DE 2021 DEVIDO AO FORTE DESEMPENHO DA NOSSA GERAÇÃO DE CAIXA NO PERÍODO, MESMO CONSIDERANDO A VALORIZAÇÃO DE 9% DO DÓLAR NO TRIMESTRE.

GOSTARIA TAMBÉM DE DESTACAR QUE 99% DA DÍVIDA BRUTA ENCONTRA-SE NO LONGO PRAZO, COM UM PRAZO MÉDIO DE 7,5 ANOS E UM CUSTO MÉDIO NOMINAL DE 6,1%. O CRONOGRAMA DE AMORTIZAÇÃO SEGUE BEM DISTRIBUÍDO AO LONGO DOS PRÓXIMOS ANOS.

POR ÚLTIMO, AQUI NO SLIDE 04 APONTAMOS PARA O RESULTADO DA ALAVANCAGEM FINANCEIRA, MEDIDA PELO INDICADOR DÍVIDA LÍQUIDA / EBITDA DOS ÚLTIMOS DOZE MESES, A QUAL PASSOU DE 0,65X NO 2T21 PARA 0,41X NO 3T21, EM VIRTUDE DO FORTE EBITDA GERADO NO PERÍODO, E DA REDUÇÃO DA DÍVIDA LÍQUIDA, EM FUNÇÃO DA FORTE GERAÇÃO DE CAIXA NESTE TRIMESTRE JÁ MENCIONADA ANTERIORMENTE.

RETORNO DE INVESTIMENTO

ROCE ⁽¹⁾ (Retorno do Capital Empregado)

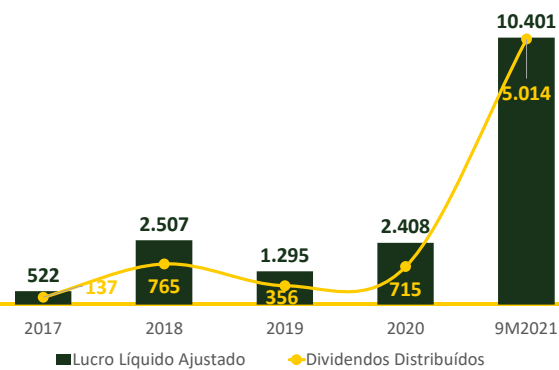


NESTE PRÓXIMO SLIDE GOSTARIA DE SALIENTAR A FORTE EVOLUÇÃO DO RETORNO SOBRE O CAPITAL EMPREGADO. NOS ÚLTIMOS 12 MESES, TERMINADOS EM SETEMBRO DE 2021, A COMPANHIA APRESENTOU RETORNO DE 30,6% BASTANTE SUPERIOR AO SEU CUSTO DE CAPITAL, O QUE AO LONGO DO TEMPO SE TRADUZ EM CRIAÇÃO DE VALOR AOS NOSSOS ACIONISTAS E INVESTIDORES E TAMBÉM EM POTENCIAL VALORIZAÇÃO DO PREÇO DAS NOSSAS AÇÕES NEGOCIADAS EM BOLSA.

RETORNO AO ACIONISTA

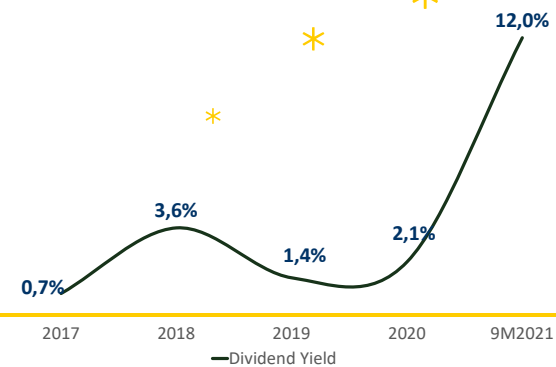
LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO E DIVIDENDOS DISTRIBUÍDOS

R\$ milhões



DIVIDEND YIELD GGBR4 (1)

%



(1) Dividendos pagos/preço da ação no início do período.

 Cotações (R\$/ação):
 2017: 10,80; 2018: 12,38; 2019: 14,82; 2020: 20,00; 2021: 24,45

E PARA CONCLUIR, NESTE MEU ÚLTIMO SLIDE, APRESENTO A EVOLUÇÃO DO LUCRO LÍQUIDO E DOS DIVIDENDOS DISTRIBUÍDOS AO LONGO DOS ÚLTIMOS ANOS, MOSTRANDO QUE A COMBINAÇÃO DE MELHORES RESULTADOS E A REDUÇÃO SIGNIFICATIVA DA DÍVIDA LÍQUIDA TEVE UM EFEITO MUITO POSITIVO NO DIVIDEND YIELD, OU SEJA, NO PERCENTUAL DOS DIVIDENDOS E JUROS SOBRE CAPITAL PRÓPRIO PAGOS SOBRE O PREÇO DE FECHAMENTO DA AÇÃO NO INÍCIO DE CADA PERÍODO, PASSANDO DE 0,7% EM 2017 PARA 12,0% NOS 9 MESES DE 2021. NESTE 3º TRIMESTRE A COMPANHIA FARÁ O PAGAMENTO DE PROVENTOS EQUIVALENTES A R\$ 1,91 POR AÇÃO, JÁ LÍQUIDO DE IMPOSTOS.

AGRADEÇO A ATENÇÃO DE TODOS E PASSO AGORA A PALAVRA PARA O GUSTAVO, QUE IRÁ COMENTAR UM POUCO SOBRE AS PERSPECTIVAS DE MERCADO.

Energias renováveis

Diversidade & Inclusão

Empresa do Ano e melhor companhia no setor de Mineração e Siderurgia

Inovação

Maior projeto social da história da Gerda: Reforma Que Transforma

Reciclagem de sucata ferrosa

Somos a empresa do ano pela Época Negócios 360°.

Sustentabilidade (ESG)

Obrigado Scardoelli e peço por gentileza que você passe para o próximo slide.

Eu gostaria agora de fazer uma atualização sobre os pontos mais relevantes da agenda ESG da Gerda, trazendo alguns destaques e avanços na nossa jornada. A temática da sustentabilidade é central na estratégia da Gerda e seguimos buscando dar cada vez mais espaço para esse tema nas nossas conferências.

Destaco o nosso compromisso em contribuirmos para a resolução de problemas da sociedade e, em especial, para a mudança do panorama da habitação no Brasil. Neste sentido, anunciamos, recentemente, o lançamento do programa Reforma Que Transforma, que tem como objetivo fomentar a transformação do cenário da habitação de baixa renda no País. Com um investimento de quarenta milhões de Reais, o projeto contribuirá, em uma primeira etapa, com a melhoria de mais de treze mil habitações vulneráveis no Brasil ao longo de dez anos, a partir de 2022. Vamos oferecer às famílias duas alternativas: crédito a juros abaixo do mercado e doação integral da reforma realizada pelo projeto, conforme premissas de vulnerabilidade social. A iniciativa está alinhada à nossa estratégia social, que tem o eixo de habitação como um dos pilares estratégicos.

Comento também que seguimos empenhados em viabilizar formas renováveis de produção de energia, avançando na gestão sustentável dos recursos naturais. Iniciamos, neste trimestre, a construção de um parque solar adjacente à nossa usina localizada em Midlothian, no estado norte-americano do Texas, em parceria com a 174 Power Global e a TotalEnergies. Com inauguração prevista para 2022, o parque contará com 230 mil painéis solares e permitirá que a unidade funcione movida a energia solar.

Por fim, gostaria de ressaltar a satisfação, que divido com todas as equipes da Gerda, que tivemos em sermos eleitos duplamente a Empresa do Ano e a melhor companhia do setor de Mineração e Siderurgia do País pelo Anuário Época Negócios 360º, da editora Globo, e pelo ranking Melhores & Maiores, da revista Exame, no ano em que comemoramos 120 anos de história. Nos destacamos nas dimensões de inovação, pessoas, sustentabilidade e desempenho financeiro nestas premiações, o que reforça os excelentes resultados da transformação pela qual a empresa vem passando nos últimos anos, com a construção de uma cultura organizacional ágil, digital, inovadora, diversa, focada nas pessoas e na geração de ainda mais valor para os nossos clientes.

OPERAÇÕES

PERSPECTIVAS



AMÉRICA DO SUL

- Argentina: manutenção dos bons níveis de atividade da construção civil e do agronegócio.
- Peru: bom desempenho do mercado, com elevada demanda do setor de construção.

AMÉRICA DO NORTE



- Níveis elevados de demanda por aço, em especial da indústria da construção.
- Pacote de investimentos em infraestrutura; demanda adicional por aço.

AÇOS ESPECIAIS

- Brasil: demanda crescente, em linha com incremento na produção de veículos pesados devido ao desempenho do agronegócio e setor da construção.
- EUA: performance positiva do segmento de veículos pesados; recuperação gradativa do setor de óleo e gás.

BRASIL

- Atividade da construção civil segue forte, com aumento dos lançamentos e vendas de imóveis.
- Volumes no varejo continuam em patamar elevado; novas oportunidades em infraestrutura, com destaque para energia renovável.
- Perspectivas 2022:
 - Crescimento do volume de vendas entre 4-6%;
 - Exportação entre 15-20% das vendas totais;

Agora, no próximo slide, vou falar sobre os mercados em que a Gerdau atua e as perspectivas da indústria do aço para os próximos meses.

Inicialmente destaco que os volumes da nossa Operação de Negócio América do Norte devem se manter em níveis elevados no quarto trimestre, sem deixar de considerar a sazonalidade comum do período das férias de final de ano. Hoje, nosso backlog de pedidos nos Estados Unidos equivale a cerca de 90 dias de compra, em linha com o momento positivo para a economia norte-americana, que tem resultado em uma forte demanda por aço de diversos setores produtivos, principalmente a indústria da construção. Um exemplo, que reforça o otimismo com a economia local nos médio e longo prazos, é o nível de confiança do consumidor local, que segue em alta. O *Architectural Billing Index*, que mede a atividade do setor de construção não-residencial no país, alcançou 56 pontos, mantendo uma sólida e forte trajetória acima do patamar de 50 pontos ao longo de 2021. Já o índice do *Institute for Supply Management* que monitora a performance do setor manufatureiro atingiu, em setembro, o valor de 61 pontos, representando uma tendência de crescimento pelo décimo sexto mês consecutivo. Também seguimos otimistas com as projeções de que o pacote de investimentos em infraestrutura, avaliado em 1 trilhão e 200 milhões de dólares, gerará uma demanda de aço adicional de até cinco milhões de toneladas ao ano no mercado doméstico ao longo de um período de cinco a oito anos. Neste contexto, continuamos investindo na melhoria da produtividade e rentabilidade das nossas capacidades de produção nos Estados Unidos e na ampliação do mix de produtos oferecidos aos nossos clientes na América do Norte, em especial novas soluções em perfis comerciais e estruturais, com o objetivo de atender à crescente demanda por aço. Isso nos permitiu atingir, como citado anteriormente, um Ebitda e uma margem Ebitda históricos na Operação de Negócio América do Norte no terceiro trimestre. Um ponto de atenção, porém, é a escassez de mão de obra nos Estados Unidos, que tem impactado inúmeras empresas na região.

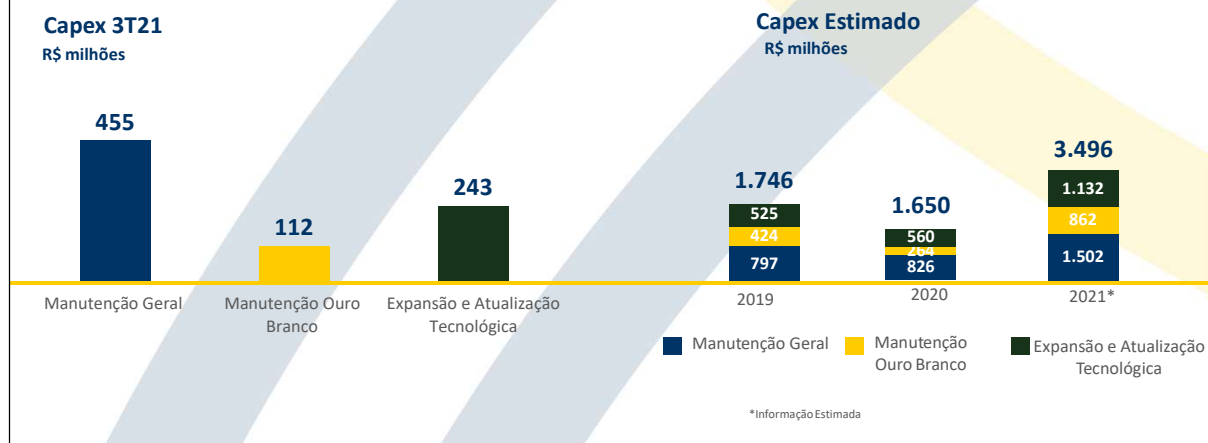
Bom, falo agora sobre nossas operações de aços especiais. Nos Estados Unidos, a produção de veículos segue em patamares inferiores ao esperado devido à escassez de chips no mercado. Estima-se que cerca de 3 milhões de unidades deixarão de ser produzidas no país por conta da falta de componentes, levando a produção de veículos leves a somar 13 milhões e 200 mil unidades em 2021, contra projeção inicial de 16 milhões de unidades. Embora também sinta o efeito dessa disrupção do fornecimento de chips, a perspectiva para o mercado de veículos pesados é mais positiva, com a produção de caminhões prevista para atingir 267 mil unidades este ano, contra 214 mil em 2020. Por sua vez, o setor de óleo e gás segue em recuperação gradativa, com os chamados rig counts atingindo uma média de 559 ao longo deste ano, em comparação com 535 em 2020. Também comento que, com a conclusão da modernização e atualização tecnológica da nossa usina de Monroe, no estado do Michigan, passamos a entregar volumes crescentes de aços especiais com maior valor agregado aos clientes norte-americanos a partir de uma operação mais rentável e produtiva.

O mercado de aços especiais no Brasil também tem sido afetado pela falta de chips, o que levou a Associação Nacional dos Fabricantes de Veículos (Anfavea) a reduzir a estimativa de crescimento da produção de veículos para algo entre 6% a 10% em 2021 na comparação anual, contra uma previsão anterior de alta de 22%. Calcula-se que a indústria automotiva global perderá de 7 a 9 milhões de veículos produzidos em 2021, retornando a níveis de 2020. Mas o cenário de veículos pesados no país segue promissor, estimulado pelo forte desempenho dos setores da construção, agronegócio e máquinas e equipamentos. Segundo a Anfavea, a produção de pesados deve subir 60% em 2021 na comparação anual. É importante ressaltar que um veículo pesado consome dez vezes mais aço especial do que um veículo leve. O mercado no quarto trimestre seguirá desafiador para a indústria automotiva, também em virtude da sazonalidade, mas vemos boas oportunidades atreladas à retomada das atividades em algumas montadoras, que serão capitalizadas pelos volumes adicionais produzidos na nossa usina em Mogi das Cruzes, estado de São Paulo, que voltou a operar em agosto.

Falo agora sobre o cenário para o mercado de aços longos e planos no Brasil, cujo desempenho no terceiro trimestre reflete a continuidade de um cenário de demanda elevada de aço de todos os setores consumidores, que seguem com boas perspectivas para o quarto trimestre. Nossos volumes de entrega de aços longos e planos no mercado local cresceram 5% entre julho e setembro na comparação anual. O setor da construção continua forte. O número de canteiros de obras ativos, subiu cerca de 40% no terceiro trimestre em comparação ao mesmo trimestre do ano anterior, e o desempenho para os próximos meses segue favorável. Em 2021, o lançamento e a venda de imóveis devem crescer, respectivamente, 17% e 9%, segundo estudos da consultoria Tendências. As vendas no varejo, estimuladas pelas medidas de auxílio emergencial implementadas pelo governo federal no último ano, se estabilizaram em patamares altos. Segundo dados da Pesquisa Mensal de Comércio, do IBGE, as vendas no varejo devem avançar 6,4% em 2021 na comparação anual. Neste sentido, seguimos nos beneficiando do nosso modelo de negócio, que coloca o cliente cada vez mais no centro da estratégia. As vendas online, por exemplo, por meio dos nossos canais digitais e da Juntos Somos Mais, marketplace da construção do qual somos sócios, foram seis vezes maiores no terceiro trimestre na comparação anual. No período, mais de 30% das nossas vendas de aço foram por meio destes canais. É um número bastante expressivo. Por sua vez, os investimentos em infraestrutura continuam sendo destravados. Além de obras como o VLT de Salvador, a linha 2 do metrô de São Paulo e a privatização de estradas, destaco os leilões para a instalação de infraestrutura para energia renovável. Em 2016, iniciamos a produção de chapas grossas em nossa planta de Ouro Branco, Minas Gerais, e, desde então, estamos trabalhando muito próximos a nossos clientes no desenvolvimento de novos produtos e soluções. Em 2021, por exemplo, estão sendo construídos 20 parques fotovoltaicos no Brasil e 600 novas torres de energia eólica, que usam chapa grossa em sua constituição. Ressalto também a continuidade da recuperação do setor industrial brasileiro no terceiro trimestre, puxado pelo bom desempenho dos segmentos do agronegócio, bens de capital, máquinas e equipamentos, implementos rodoviários, energia e agronegócio. Este cenário reflete não somente a demanda doméstica, mas também a capacidade destes setores em construir uma plataforma de exportação. De acordo com a Confederação Nacional da Indústria (CNI), a previsão é de que o PIB industrial cresça 6,1% em 2021 na comparação anual. Todos estes setores têm impulsionado a demanda por chapas grossas, elevando em 34% nossas entregas de chapa grossa neste último trimestre em comparação a igual período em 2020. Estes números devem se manter em alta nos próximos meses, gerando boas oportunidades.

Na Argentina, as operações voltaram à normalidade no terceiro trimestre depois de um segundo trimestre em que os volumes de produção local foram afetados pelas restrições no abastecimento de oxigênio na planta devido às medidas de combate à pandemia no país. As atividades de construção e de agronegócio seguem fortes, o que tem puxado as vendas no mercado local. A atividade da construção civil local segue em alta, com crescimento de 22,7% em agosto na comparação anual, segundo últimos dados mensais da Câmara de Construção do País, a CAMARCO. O mesmo cenário se repete no mercado de aço uruguaio.

Por fim, no Peru, o consumo de aço segue em bons patamares, estimulado pelo setor de construção civil, como reflexo de investimentos públicos, bom desempenho do varejo e o segmento imobiliário. A indústria da construção avançou 25,5% em agosto na comparação anual, de acordo com último levantamento do instituto de estatística do país, o INEI.



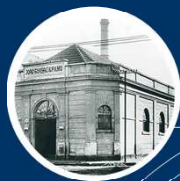
Passando para o slide 9, destaco que investimos, ao longo do terceiro trimestre, 810 milhões de Reais em ativo imobilizado globalmente, contribuindo para um desembolso total de cerca de 1 bilhão e 800 milhões de Reais ao longo dos nove primeiros meses do ano. Gostaria de reforçar que a previsão de desembolso de CAPEX para o ano de 2021 segue estimada em 3 bilhões e 500 milhões de Reais e que seguimos adotando uma postura austera na aprovação do nosso plano de investimentos.

Bem, eu agradeço a atenção de todas e todos em ouvirem nossas explicações e ficamos à disposição, a partir de agora, para respondermos perguntas e detalharmos pontos de maior interesse de vocês.

SAVE THE DATE

23 DE FEVEREIRO

DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS
4º TRIMESTRE DE 2021



raízes

Bom, gostaria de mais uma vez agradecer a participação de todas e de todos. Como sempre, foi um prazer conversar com vocês.

Quero já deixar o convite aqui para vocês participarem da nossa próxima divulgação de resultados, referente ao quarto trimestre de 2021, que será no dia 23 de fevereiro.

Muito obrigado, um forte abraço e se cuidem!