Índice

Dados da Empresa

Composição do Capital 1

Proventos em Dinheiro 2

DFs Individuais

Balanço Patrimonial Ativo 3

Balanço Patrimonial Passivo 4

Demonstração do Resultado 5

Demonstração do Resultado Abrangente 7

Demonstração do Fluxo de Caixa 8

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2018 à 30/06/2018 9

DMPL - 01/01/2017 à 30/06/2017 10

Demonstração do Valor Adicionado 11

DFs Consolidadas

Balanço Patrimonial Ativo 12

Balanço Patrimonial Passivo 13

Demonstração do Resultado 15

Demonstração do Resultado Abrangente 17

Demonstração do Fluxo de Caixa 18

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido

DMPL - 01/01/2018 à 30/06/2018 20

DMPL - 01/01/2017 à 30/06/2017 21

Demonstração do Valor Adicionado 22

Comentário do Desempenho 23

Notas Explicativas 34

Pareceres e Declarações

Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva 71

Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras 72

Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente 73

Dados da Empresa / Composição do Capital

Número de Ações (Unidades)	Trimestre Atual 30/06/2018
Do Capital Integralizado	
Ordinárias	573.627.483
Preferenciais	1.146.031.245
Total	1.719.658.728
Em Tesouraria	
Ordinárias	1.694.725
Preferenciais	15.868.543
Total	17.563.268

Dados da Empresa / Proventos em Dinheiro

Evento	Aprovação	Provento	Início Pagamento	Espécie de Ação	Classe de Ação	Provento por Ação (Reais / Ação)
Reunião do Conselho de Administração	07/08/2018	Juros sobre Capital Próprio	31/08/2018	Ordinária		0,14000
Reunião do Conselho de Administração	07/08/2018	Juros sobre Capital Próprio	31/08/2018	Preferencial		0,14000

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Ativo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2018	Exercício Anterior 31/12/2017
1	Ativo Total	35.172.701	32.423.852
1.01	Ativo Circulante	1.228.219	1.056.754
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	52.335	92.615
1.01.02	Aplicações Financeiras	8.508	3.743
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	8.508	3.743
1.01.02.01.01	Títulos para Negociação	8.508	3.743
1.01.03	Contas a Receber	353.779	292.852
1.01.04	Estoques	655.517	391.456
1.01.06	Tributos a Recuperar	99.677	83.012
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	99.677	83.012
1.01.06.01.01	Créditos tributários	34.662	20.795
1.01.06.01.02	Imposto de renda/contribuição social a recuperar	65.015	62.217
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	58.403	193.076
1.01.08.03	Outros	58.403	193.076
1.01.08.03.01	Dividendos a receber	25.515	151.213
1.01.08.03.02	Outros ativos circulantes	32.888	41.863
1.02	Ativo Não Circulante	33.944.482	31.367.098
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	2.313.500	1.909.469
1.02.01.07	Tributos Diferidos	1.809.023	1.404.735
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	1.809.023	1.404.735
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	5	5.987
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	504.472	498.747
1.02.01.10.03	Créditos tributários	6.512	5.679
1.02.01.10.04	Ganhos não realizados com instrumentos financeiros	1.033	0
1.02.01.10.05	Depósitos judiciais	458.953	451.605
1.02.01.10.06	Gastos antecipados com plano de pensão	320	320
1.02.01.10.07	Outros ativos não-circulantes	37.654	41.143
1.02.02	Investimentos	30.490.232	28.294.244
1.02.03	Imobilizado	1.140.750	1.163.385

DFs Individuais / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2018	Exercício Anterior 31/12/2017
2	Passivo Total	35.172.701	32.423.852
2.01	Passivo Circulante	553.111	524.672
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	42.485	35.602
2.01.02	Fornecedores	318.668	219.392
2.01.03	Obrigações Fiscais	56.345	52.984
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	56.345	52.984
2.01.03.01.02	Impostos e contribuições sociais a recolher	24.458	23.029
2.01.03.01.03	Imposto de renda/contribuição social a recolher	31.887	29.955
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	53.273	105.313
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	53.273	105.313
2.01.05	Outras Obrigações	80.636	110.885
2.01.05.02	Outros	80.636	110.885
2.01.05.02.05	Outros passivos circulantes	80.636	110.885
2.01.06	Provisões	1.704	496
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	1.704	496
2.01.06.01.05	Provisão para passivos ambientais	1.704	496
2.02	Passivo Não Circulante	9.232.523	8.253.979
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	859.019	787.676
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	115.767	152.798
2.02.01.02	Debêntures	743.252	634.878
2.02.02	Outras Obrigações	8.144.330	7.270.983
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	6.928.342	6.093.327
2.02.02.02	Outros	1.215.988	1.177.656
2.02.02.02.03	Obrigações com FIDC	1.183.496	1.135.077
2.02.02.02.04	Outros passivos não-circulantes	32.492	42.579
2.02.04	Provisões	229.174	195.320
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	229.174	195.320
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	81.410	77.919
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	147.096	116.986
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	668	415
2.03	Patrimônio Líquido	25.387.067	23.645.201
2.03.01	Capital Social Realizado	19.249.181	19.249.181
2.03.02	Reservas de Capital	-180.101	-64.488
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-191.698	-76.085
2.03.02.07	Reserva de capital	11.597	11.597
2.03.04	Reservas de Lucros	3.319.736	3.315.374
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	948.446	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	2.049.805	1.145.134

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2018 à 30/06/2018	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/06/2018	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2017 à 30/06/2017	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/06/2017
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	790.822	1.387.908	335.985	565.250
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-615.646	-1.084.146	-285.396	-506.572
3.03	Resultado Bruto	175.176	303.762	50.589	58.678
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	1.298.813	1.760.722	311.712	1.099.609
3.04.01	Despesas com Vendas	-6.006	-13.174	-981	-1.971
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-25.742	-50.936	-16.285	-31.309
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	3.651	6.275	4.207	127.867
3.04.04.01	Reversão de passivos contingentes, líquido	0	0	0	116.925
3.04.04.02	Outras receitas operacionais	3.651	6.275	4.207	10.942
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-31.863	-45.933	-12.307	-15.275
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	1.358.773	1.864.490	337.078	1.020.297
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	1.473.989	2.064.484	362.301	1.158.287
3.06	Resultado Financeiro	-1.091.215	-1.239.182	-404.010	-307.461
3.06.01	Receitas Financeiras	5.599	6.747	3.403	88.307
3.06.01.01	Receitas financeiras	4.566	5.714	3.403	43.556
3.06.01.03	Ganhos com instrumentos financeiros, líquido	1.033	1.033	0	0
3.06.01.04	Reversão de atualização de passivos contingentes, líquido	0	0	0	44.751
3.06.02	Despesas Financeiras	-1.096.814	-1.245.929	-407.413	-395.768
3.06.02.01	Despesas Financeiras	-166.309	-287.866	-155.511	-310.288
3.06.02.02	Variação cambial, líquida	-930.505	-958.063	-251.902	-85.480
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	382.774	825.302	-41.709	850.826
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	311.814	310.315	116.732	39.538
3.08.01	Corrente	-23.210	-93.780	1	-428
3.08.02	Diferido	335.024	404.095	116.731	39.966
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	694.588	1.135.617	75.023	890.364
3.11	Lucro/Prejuízo do Período	694.588	1.135.617	75.023	890.364
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				

DFs Individuais / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2018 à 30/06/2018	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/06/2018	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2017 à 30/06/2017	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/06/2017
3.99.01.01	ON	0,41000	0,67000	0,04000	0,52000
3.99.01.02	PN	0,41000	0,67000	0,04000	0,52000
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,40000	0,66000	0,04000	0,52000
3.99.02.02	PN	0,40000	0,66000	0,04000	0,52000

DFs Individuais / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2018 à 30/06/2018	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/06/2018	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2017 à 30/06/2017	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/06/2017
4.01	Lucro Líquido do Período	694.588	1.135.617	75.023	890.364
4.02	Outros Resultados Abrangentes	938.390	937.162	345.873	165.073
4.02.01	Outros result. abrang. de empresas controladas em conjunto e coligadas reconhecidas por equival.	105.875	144.614	58.299	60.449
4.02.02	Ajustes cumulativos de conversão para moeda estrangeira	2.622.999	2.613.464	718.612	328.856
4.02.03	Reclassificação para o resultado de ajustes cumulativos de conversão para moeda estrangeira	-413.694	-413.694	-76.430	-76.430
4.02.04	Perdas não realizadas em hedge de investimento líquido	-1.382.637	-1.418.766	-355.698	-141.245
4.02.05	Ganhos (Perdas) não realizados em hedge de fluxo de caixa	5.847	11.544	1.090	-6.557
4.03	Resultado Abrangente do Período	1.632.978	2.072.779	420.896	1.055.437

DFs Individuais / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/06/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/06/2017
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	579.217	468.689
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	241.970	37.455
6.01.01.01	Lucro líquido do período	1.135.617	890.364
6.01.01.02	Depreciação e amortização	65.057	54.105
6.01.01.03	Equivalência patrimonial	-1.864.490	-1.020.297
6.01.01.04	Benefícios pós-emprego	2.974	-67
6.01.01.05	Planos de incentivos de longo prazo	10.101	316
6.01.01.06	Imposto de renda e contribuição social	-310.315	-39.538
6.01.01.07	Provisão para risco de crédito	100	0
6.01.01.08	Provisão de passivos tributários, cíveis e trabalhistas, líquido	33.853	13.227
6.01.01.09	Reversão de passivos contingentes, líquido	0	-116.925
6.01.01.10	Receita de juros de aplicações financeiras	-262	-88
6.01.01.11	Despesa de juros sobre dívidas financeiras	24.151	48.647
6.01.01.12	Reversão de atualização de passivos contingentes, líquido	0	-44.751
6.01.01.13	Juros sobre mútuos com empresas ligadas	184.985	166.889
6.01.01.14	Provisão de ajuste ao valor líquido realizável de estoque, líquido	3.169	93
6.01.01.15	Variação cambial, líquida	958.063	85.480
6.01.01.16	Ganhos com instrumentos financeiros, líquido	-1.033	0
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	405.901	481.649
6.01.02.01	Aumento de contas a receber	-54.402	-11.314
6.01.02.02	Aumento de estoques	-265.900	-1.001
6.01.02.03	Aumento de contas a pagar	92.836	6.238
6.01.02.04	(Aumento) Redução de outros ativos	-10.306	55.536
6.01.02.05	Aumento (Redução) de outros passivos	13.169	-2.718
6.01.02.06	Recebimento de dividendos/juros sobre o capital próprio	636.111	432.322
6.01.02.07	Aplicações financeiras de títulos para negociação	-78.819	0
6.01.02.08	Resgate de aplicações financeiras de títulos para negociação	73.212	2.586
6.01.03	Outros	-68.654	-50.415
6.01.03.01	Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	-25.160	-50.415
6.01.03.02	Pagamento de imposto de renda e contribuição social	-43.494	0
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	-35.535	-7.978
6.02.01	Adições de imobilizado	-35.535	-7.978
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-583.962	-483.182
6.03.01	Redução de capital de controlada	149.090	146.798
6.03.02	Adiantamento para futuro aumento em participação societária	-270.000	0
6.03.03	Dividendos e juros sobre o capital próprio pagos	-166.285	0
6.03.04	Empréstimos e financiamentos obtidos	960.663	752.348
6.03.05	Pagamentos de empréstimos e financiamentos	-940.538	-1.145.383
6.03.06	Financiamentos com empresas ligadas, líquido	-316.892	-236.945
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	-40.280	-22.471
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	92.615	34.311
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	52.335	11.840

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 30/06/2018

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	19.249.181	-64.488	3.315.374	0	1.145.134	23.645.201
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	19.249.181	-64.488	3.315.374	0	1.145.134	23.645.201
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-115.613	4.362	-187.171	0	-298.422
5.04.08	Cessão e transferência de ações preferenciais	0	11.622	7.362	0	0	18.984
5.04.09	Ações em tesouraria	0	-149.711	0	0	0	-149.711
5.04.10	Planos de incentivos de longo prazo exercidos durante o período	0	22.476	-3.000	0	0	19.476
5.04.11	Dividendos/juros sobre capital próprio	0	0	0	-187.171	0	-187.171
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	1.135.617	904.671	2.040.288
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	1.135.617	0	1.135.617
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	904.671	904.671
5.05.02.06	Efeitos com planos de incentivos de longo prazo reconhecidos no período	0	0	0	0	-22.412	-22.412
5.05.02.07	Ajuste de adoção IFRS 9	0	0	0	0	-10.085	-10.085
5.05.02.08	Efeitos de alterações de participação em controladas	0	0	0	0	6	6
5.05.02.09	Outros resultados abrangentes reconhecidos no período	0	0	0	0	937.162	937.162
5.07	Saldos Finais	19.249.181	-180.101	3.319.736	948.446	2.049.805	25.387.067

DFs Individuais / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2017 à 30/06/2017

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido
5.01	Saldos Iniciais	19.249.181	-87.149	3.763.207	0	1.102.897	24.028.136
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	19.249.181	-87.149	3.763.207	0	1.102.897	24.028.136
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	21.196	-2.790	0	0	18.406
5.04.08	Planos de incentivos de longo prazo exercidos durante o período	0	21.196	-2.790	0	0	18.406
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	890.364	146.342	1.036.706
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	890.364	0	890.364
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	146.342	146.342
5.05.02.06	Efeitos com planos de incentivos de longo prazo reconhecidos no período	0	0	0	0	-18.731	-18.731
5.05.02.07	Outros resultados abrangentes reconhecidos no período	0	0	0	0	165.073	165.073
5.07	Saldos Finais	19.249.181	-65.953	3.760.417	890.364	1.249.239	25.083.248

DFs Individuais / Demonstração do Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/06/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/06/2017
7.01	Receitas	1.749.044	831.636
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	1.708.942	702.265
7.01.02	Outras Receitas	0	116.925
7.01.02.01	Reversão de passivos contingentes, líquido	0	116.925
7.01.03	Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios	40.202	12.446
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-100	0
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-1.200.032	-499.257
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-1.038.067	-430.736
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-161.965	-68.521
7.03	Valor Adicionado Bruto	549.012	332.379
7.04	Retenções	-65.057	-54.105
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-65.057	-54.105
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	483.955	278.274
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	1.873.149	1.109.632
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	1.864.490	1.020.297
7.06.02	Receitas Financeiras	5.714	43.556
7.06.03	Outros	2.945	45.779
7.06.03.01	Reversão de atualização de passivos contingentes, líquido	0	44.751
7.06.03.02	Receitas de aluguel	2.945	1.028
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	2.357.104	1.387.906
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	2.357.104	1.387.906
7.08.01	Pessoal	155.441	72.638
7.08.01.01	Remuneração Direta	125.764	58.222
7.08.01.02	Benefícios	17.243	9.341
7.08.01.04	Outros	12.434	5.075
7.08.01.04.01	Participação nos resultados	12.434	5.075
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	-183.517	24.668
7.08.02.01	Federais	-235.126	1.306
7.08.02.02	Estaduais	48.567	22.206
7.08.02.03	Municipais	3.042	1.156
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	1.249.563	400.236
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	1.135.617	890.364
7.08.04.02	Dividendos	187.171	0
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	948.446	890.364

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Ativo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2018	Exercício Anterior 31/12/2017
1	Ativo Total	54.463.125	50.301.761
1.01	Ativo Circulante	20.653.820	17.982.113
1.01.01	Caixa e Equivalentes de Caixa	2.637.691	2.555.338
1.01.02	Aplicações Financeiras	303.724	821.518
1.01.02.01	Aplicações Financeiras Avaliadas a Valor Justo através do Resultado	303.724	821.518
1.01.02.01.01	Títulos para Negociação	303.724	821.518
1.01.03	Contas a Receber	4.100.884	2.798.420
1.01.04	Estoques	8.479.855	6.701.404
1.01.06	Tributos a Recuperar	860.174	890.062
1.01.06.01	Tributos Correntes a Recuperar	860.174	890.062
1.01.06.01.01	Créditos tributários	432.872	402.429
1.01.06.01.02	Imposto de renda/contribuição social a recuperar	427.302	487.633
1.01.08	Outros Ativos Circulantes	4.271.492	4.215.371
1.01.08.03	Outros	4.271.492	4.215.371
1.01.08.03.01	Ganhos não realizados com instrumentos financeiros	32.790	0
1.01.08.03.02	Ativos mantidos para venda	3.776.058	3.745.634
1.01.08.03.03	Outros ativos circulantes	462.644	469.737
1.02	Ativo Não Circulante	33.809.305	32.319.648
1.02.01	Ativo Realizável a Longo Prazo	6.249.258	5.732.376
1.02.01.07	Tributos Diferidos	3.511.040	3.054.393
1.02.01.07.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	3.511.040	3.054.393
1.02.01.09	Créditos com Partes Relacionadas	42.690	51.839
1.02.01.10	Outros Ativos Não Circulantes	2.695.528	2.626.144
1.02.01.10.03	Créditos tributários	34.443	30.841
1.02.01.10.04	Ganhos não realizados com instrumentos financeiros	11.925	0
1.02.01.10.05	Depósitos judiciais	2.052.541	2.051.181
1.02.01.10.06	Ganhos antecipados com plano de pensão	1.149	1.149
1.02.01.10.07	Outros ativos não-circulantes	595.470	542.973
1.02.02	Investimentos	1.454.877	1.280.299
1.02.03	Imobilizado	16.036.880	16.443.742
1.02.04	Intangível	10.068.290	8.863.231
1.02.04.01	Intangíveis	945.626	972.089
1.02.04.02	Goodwill	9.122.664	7.891.142

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2018	Exercício Anterior 31/12/2017
2	Passivo Total	54.463.125	50.301.761
2.01	Passivo Circulante	8.740.848	7.714.120
2.01.01	Obrigações Sociais e Trabalhistas	509.016	443.859
2.01.02	Fornecedores	4.204.057	3.179.954
2.01.03	Obrigações Fiscais	527.974	354.343
2.01.03.01	Obrigações Fiscais Federais	527.974	354.343
2.01.03.01.02	Impostos e contribuições sociais a recolher	395.717	284.101
2.01.03.01.03	Imposto de renda/contribuição social a recolher	132.257	70.242
2.01.04	Empréstimos e Financiamentos	2.317.053	2.004.341
2.01.04.01	Empréstimos e Financiamentos	2.317.053	2.004.341
2.01.05	Outras Obrigações	1.152.883	1.709.442
2.01.05.02	Outros	1.152.883	1.709.442
2.01.05.02.04	Perdas não realizadas com instrumentos financeiros	6.731	0
2.01.05.02.05	Passivo mantido para venda	552.880	1.084.032
2.01.05.02.07	Outros passivos circulantes	593.272	625.410
2.01.06	Provisões	29.865	22.181
2.01.06.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	200	253
2.01.06.01.03	Provisões para Benefícios a Empregados	200	253
2.01.06.02	Outras Provisões	29.665	21.928
2.01.06.02.04	Provisão para passivos ambientais	29.665	21.928
2.02	Passivo Não Circulante	20.044.071	18.693.700
2.02.01	Empréstimos e Financiamentos	15.798.300	14.505.243
2.02.01.01	Empréstimos e Financiamentos	15.758.721	14.457.315
2.02.01.02	Debêntures	39.579	47.928
2.02.02	Outras Obrigações	1.661.301	1.790.014
2.02.02.01	Passivos com Partes Relacionadas	1.344	0
2.02.02.02	Outros	1.659.957	1.790.014
2.02.02.02.03	Obrigações com FIDC	1.183.496	1.135.077
2.02.02.02.04	Perdas não realizadas com instrumentos financeiros	0	1.267
2.02.02.02.05	Outros passivos não-circulantes	476.461	653.670
2.02.03	Tributos Diferidos	155.660	82.686
2.02.03.01	Imposto de Renda e Contribuição Social Diferidos	155.660	82.686
2.02.04	Provisões	2.428.810	2.315.757
2.02.04.01	Provisões Fiscais Previdenciárias Trabalhistas e Cíveis	2.364.604	2.252.494
2.02.04.01.01	Provisões Fiscais	238.078	257.621
2.02.04.01.02	Provisões Previdenciárias e Trabalhistas	508.964	517.329
2.02.04.01.03	Provisões para Benefícios a Empregados	1.577.487	1.424.611
2.02.04.01.04	Provisões Cíveis	40.075	52.933
2.02.04.02	Outras Provisões	64.206	63.263
2.02.04.02.04	Provisão para passivos ambientais	64.206	63.263
2.03	Patrimônio Líquido Consolidado	25.678.206	23.893.941
2.03.01	Capital Social Realizado	19.249.181	19.249.181
2.03.02	Reservas de Capital	-180.101	-64.488
2.03.02.05	Ações em Tesouraria	-191.698	-76.085
2.03.02.07	Reserva de capital	11.597	11.597
2.03.04	Reservas de Lucros	3.319.736	3.315.374

DFs Consolidadas / Balanço Patrimonial Passivo

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 30/06/2018	Exercício Anterior 31/12/2017
2.03.05	Lucros/Prejuízos Acumulados	948.446	0
2.03.06	Ajustes de Avaliação Patrimonial	2.049.805	1.145.134
2.03.09	Participação dos Acionistas Não Controladores	291.139	248.740

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2018 à 30/06/2018	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/06/2018	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2017 à 30/06/2017	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/06/2017
3.01	Receita de Venda de Bens e/ou Serviços	12.035.355	22.424.155	9.165.853	17.624.517
3.02	Custo dos Bens e/ou Serviços Vendidos	-10.390.656	-19.440.356	-8.229.142	-16.033.919
3.03	Resultado Bruto	1.644.699	2.983.799	936.711	1.590.598
3.04	Despesas/Receitas Operacionais	-464.527	-840.106	-456.621	96.297
3.04.01	Despesas com Vendas	-157.565	-308.000	-133.297	-271.743
3.04.02	Despesas Gerais e Administrativas	-273.382	-543.378	-287.139	-588.186
3.04.04	Outras Receitas Operacionais	40.849	89.706	70.968	1.069.645
3.04.04.01	Reversão de passivos contingentes, líquido	0	0	0	929.711
3.04.04.02	Outras receitas operacionais	40.849	89.706	70.968	139.934
3.04.05	Outras Despesas Operacionais	-98.206	-119.960	-104.724	-110.180
3.04.05.01	Ganhos e perdas em ativos mantidos para venda e vendas de participações em controladas	-47.824	-51.321	-72.478	-72.478
3.04.05.02	Outras despesas operacionais	-50.382	-68.639	-32.246	-37.702
3.04.06	Resultado de Equivalência Patrimonial	23.777	41.526	-2.429	-3.239
3.05	Resultado Antes do Resultado Financeiro e dos Tributos	1.180.172	2.143.693	480.090	1.686.895
3.06	Resultado Financeiro	-713.663	-1.056.227	-504.957	-451.241
3.06.01	Receitas Financeiras	61.811	92.341	45.212	495.733
3.06.01.01	Receitas financeiras	33.969	65.286	44.087	125.914
3.06.01.03	Ganhos com instrumentos financeiros, líquido	27.842	27.055	1.125	0
3.06.01.04	Reversão de atualização de passivos contingentes, líquido	0	0	0	369.819
3.06.02	Despesas Financeiras	-775.474	-1.148.568	-550.169	-946.974
3.06.02.01	Despesas financeiras	-387.264	-753.295	-453.780	-917.017
3.06.02.02	Variação cambial, líquida	-388.210	-395.273	-96.389	-21.351
3.06.02.03	Perdas com instrumentos financeiros, liquido	0	0	0	-8.606
3.07	Resultado Antes dos Tributos sobre o Lucro	466.509	1.087.466	-24.867	1.235.654
3.08	Imposto de Renda e Contribuição Social sobre o Lucro	231.780	59.234	101.384	-335.593
3.08.01	Corrente	-152.269	-300.444	-96.395	-145.927
3.08.02	Diferido	384.049	359.678	197.779	-189.666

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2018 à 30/06/2018	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/06/2018	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2017 à 30/06/2017	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/06/2017
3.09	Resultado Líquido das Operações Continuadas	698.289	1.146.700	76.517	900.061
3.11	Lucro/Prejuízo Consolidado do Período	698.289	1.146.700	76.517	900.061
3.11.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	694.588	1.135.617	75.023	890.364
3.11.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	3.701	11.083	1.494	9.697
3.99	Lucro por Ação - (Reais / Ação)				
3.99.01	Lucro Básico por Ação				
3.99.01.01	ON	0,41000	0,67000	0,04000	0,52000
3.99.01.02	PN	0,41000	0,67000	0,04000	0,52000
3.99.02	Lucro Diluído por Ação				
3.99.02.01	ON	0,40000	0,66000	0,04000	0,52000
3.99.02.02	PN	0,40000	0,66000	0,04000	0,52000

DFs Consolidadas / Demonstração do Resultado Abrangente

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Trimestre Atual 01/04/2018 à 30/06/2018	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/06/2018	Igual Trimestre do Exercício Anterior 01/04/2017 à 30/06/2017	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/06/2017
4.01	Lucro Líquido Consolidado do Período	698.289	1.146.700	76.517	900.061
4.02	Outros Resultados Abrangentes	962.511	962.941	353.402	172.008
4.02.01	Outros result. abrang. de empresas controladas em conjunto e coligadas reconhecidas por equival	105.875	144.614	58.299	60.449
4.02.02	Ajustes cumulativos de conversão para moeda estrangeira	2.647.308	2.639.372	726.191	335.796
4.02.03	Reclassificação para o resultado de ajustes cumulativos de conversão para moeda estrangeira	-413.694	-413.694	-76.430	-76.430
4.02.04	Perdas não realizadas em hedge de investimento líquido	-1.382.891	-1.419.025	-355.743	-141.229
4.02.05	Ganhos (Perdas) não realizadas em hedge de fluxo de caixa	5.913	11.674	1.085	-6.578
4.03	Resultado Abrangente Consolidado do Período	1.660.800	2.109.641	429.919	1.072.069
4.03.01	Atribuído a Sócios da Empresa Controladora	1.632.978	2.072.779	420.896	1.055.437
4.03.02	Atribuído a Sócios Não Controladores	27.822	36.862	9.023	16.632

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/06/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/06/2017
6.01	Caixa Líquido Atividades Operacionais	249.028	16.784
6.01.01	Caixa Gerado nas Operações	2.980.563	1.951.543
6.01.01.01	Lucro líquido do período	1.146.700	900.061
6.01.01.02	Depreciação e amortização	910.061	1.054.233
6.01.01.03	Equivalência patrimonial	-41.526	3.239
6.01.01.04	Variação cambial, líquida	395.273	21.351
6.01.01.05	(Ganhos) Perdas com instrumentos financeiros, líquido	-27.055	8.606
6.01.01.06	Benefícios pós-emprego	93.147	103.692
6.01.01.07	Planos de incentivos de longo prazo	21.036	17.777
6.01.01.08	Imposto de renda e contribuição social	-59.234	335.593
6.01.01.09	Ganho na alienação de imobilizado	-40.534	-61.456
6.01.01.10	Ganhos e perdas em ativos mantidos para venda e vendas de participações em controladas	51.321	72.478
6.01.01.11	Provisão para risco de crédito	20.235	7.738
6.01.01.12	(Reversão) Provisão de passivos tributários, cíveis e trabalhistas, líquido	-40.720	141.481
6.01.01.13	Reversão de passivos contingentes, líquido	0	-929.711
6.01.01.14	Receita de juros de aplicações financeiras	-20.715	-44.608
6.01.01.15	Despesa de juros sobre dividas financeiras	570.244	703.772
6.01.01.16	Reversão de atualização de passivos contingentes, líquido	0	-369.819
6.01.01.17	Juros sobre mútuos com empresas ligadas	-91	0
6.01.01.18	Provisão (Reversão) de ajuste ao valor líquido realizável de estoque, líquido	2.421	-12.884
6.01.02	Variações nos Ativos e Passivos	-2.008.035	-1.150.097
6.01.02.01	Aumento de contas a receber	-1.040.329	-332.409
6.01.02.02	Aumento de estoques	-1.462.671	-768.705
6.01.02.03	Aumento de contas a pagar	632.309	314.644
6.01.02.04	Aumento de outros ativos	-30.183	-212.125
6.01.02.05	Redução de outros passivos	-432.894	-124.381
6.01.02.06	Recebimento de dividendos/juros sobre o capital próprio	11.562	20.985
6.01.02.07	Aplicações financeiras de títulos para negociação	-482.677	-490.074
6.01.02.08	Resgate de aplicações financeiras de títulos para negociação	796.848	441.968
6.01.03	Outros	-723.500	-784.662
6.01.03.01	Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos	-566.434	-728.383
6.01.03.02	Pagamento de imposto de renda e contribuição social	-157.066	-56.279
6.02	Caixa Líquido Atividades de Investimento	397.298	-211.615
6.02.01	Adições de imobilizado	-515.803	-431.850
6.02.02	Recebimento pela venda de imobilizado, investimento e intangíveis	927.066	415.524
6.02.03	Adições de outros ativos intangíveis	-13.965	-16.619
6.02.04	Aumento de capital em empresa com controle compartilhado	0	-178.670
6.03	Caixa Líquido Atividades de Financiamento	-763.270	-566.976
6.03.01	Compras de ações em tesouraria	-149.711	0
6.03.02	Dividendos e juros sobre o capital próprio pagos	-171.723	-2.282
6.03.03	Empréstimos e financiamentos obtidos	893.506	349.584
6.03.04	Pagamento de empréstimos e financiamentos	-1.345.884	-917.767

DFs Consolidadas / Demonstração do Fluxo de Caixa - Método Indireto

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/06/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/06/2017
6.03.05	Financiamentos com empresas ligadas, líquido	10.542	3.489
6.04	Variação Cambial s/ Caixa e Equivalentes	199.297	3.858
6.05	Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes	82.353	-757.949
6.05.01	Saldo Inicial de Caixa e Equivalentes	2.555.338	5.063.383
6.05.02	Saldo Final de Caixa e Equivalentes	2.637.691	4.305.434

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2018 à 30/06/2018

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	19.249.181	-64.488	3.315.374	0	1.145.134	23.645.201	248.740	23.893.941
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	19.249.181	-64.488	3.315.374	0	1.145.134	23.645.201	248.740	23.893.941
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	-115.613	4.362	-187.171	0	-298.422	-4.826	-303.248
5.04.08	Cessão e transferência de ações preferenciais	0	11.622	7.362	0	0	18.984	0	18.984
5.04.09	Ações em tesouraria	0	-149.711	0	0	0	-149.711	-327	-150.038
5.04.10	Planos de incentivos de longo prazo exercidos durante o período	0	22.476	-3.000	0	0	19.476	75	19.551
5.04.11	Dividendos/juros sobre capital próprio	0	0	0	-187.171	0	-187.171	-4.574	-191.745
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	1.135.617	904.671	2.040.288	47.225	2.087.513
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	1.135.617	0	1.135.617	11.083	1.146.700
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	904.671	904.671	36.142	940.813
5.05.02.06	Efeitos com planos de incentivos de longo prazo	0	0	0	0	-22.412	-22.412	-82	-22.494
5.05.02.07	Ajuste de adoção IFRS 9	0	0	0	0	-10.085	-10.085	-65	-10.150
5.05.02.08	Efeitos de alterações de participação em controladas	0	0	0	0	6	6	10.510	10.516
5.05.02.09	Outros resultados abrangentes reconhecidos no período	0	0	0	0	937.162	937.162	25.779	962.941
5.07	Saldos Finais	19.249.181	-180.101	3.319.736	948.446	2.049.805	25.387.067	291.139	25.678.206

DFs Consolidadas / Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido / DMPL - 01/01/2017 à 30/06/2017

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Capital Social Integralizado	Reservas de Capital, Opções Outorgadas e Ações em Tesouraria	Reservas de Lucro	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Outros Resultados Abrangentes	Patrimônio Líquido	Participação dos Não Controladores	Patrimônio Líquido Consolidado
5.01	Saldos Iniciais	19.249.181	-87.149	3.763.207	0	1.102.897	24.028.136	246.517	24.274.653
5.03	Saldos Iniciais Ajustados	19.249.181	-87.149	3.763.207	0	1.102.897	24.028.136	246.517	24.274.653
5.04	Transações de Capital com os Sócios	0	21.196	-2.790	0	0	18.406	-1.534	16.872
5.04.08	Planos de incentivos de longo prazo exercidos durante o período	0	21.196	-2.790	0	0	18.406	30	18.436
5.04.09	Dividendos/juros sobre capital próprio	0	0	0	0	0	0	-1.564	-1.564
5.05	Resultado Abrangente Total	0	0	0	890.364	146.342	1.036.706	17.546	1.054.252
5.05.01	Lucro Líquido do Período	0	0	0	890.364	0	890.364	9.697	900.061
5.05.02	Outros Resultados Abrangentes	0	0	0	0	146.342	146.342	7.849	154.191
5.05.02.06	Efeitos com planos de incentivos de longo prazo reconhecidos no período	0	0	0	0	-18.731	-18.731	-36	-18.767
5.05.02.07	Outros resultados abrangentes reconhecidos no período	0	0	0	0	165.073	165.073	6.935	172.008
5.05.02.08	Efeitos de alterações de participação em controladas	0	0	0	0	0	0	950	950
5.07	Saldos Finais	19.249.181	-65.953	3.760.417	890.364	1.249.239	25.083.248	262.529	25.345.777

DFs Consolidadas / Demonstração do Valor Adicionado

(Reais Mil)

Código da Conta	Descrição da Conta	Acumulado do Atual Exercício 01/01/2018 à 30/06/2018	Acumulado do Exercício Anterior 01/01/2017 à 30/06/2017
7.01	Receitas	25.118.528	20.873.406
7.01.01	Vendas de Mercadorias, Produtos e Serviços	24.610.361	19.491.716
7.01.02	Outras Receitas	0	929.711
7.01.02.01	Reversão de passivos contingentes, líquido	0	929.711
7.01.03	Receitas refs. à Construção de Ativos Próprios	528.402	459.717
7.01.04	Provisão/Reversão de Créds. Liquidação Duvidosa	-20.235	-7.738
7.02	Insumos Adquiridos de Terceiros	-18.663.107	-14.672.871
7.02.01	Custos Prods., Mercs. e Servs. Vendidos	-16.074.131	-12.373.448
7.02.02	Materiais, Energia, Servs. de Terceiros e Outros	-2.537.655	-2.299.423
7.02.04	Outros	-51.321	0
7.02.04.01	Ganhos e perdas em ativos mantidos para venda e vendas de participação em controladas	-51.321	0
7.03	Valor Adicionado Bruto	6.455.421	6.200.535
7.04	Retenções	-910.061	-1.054.233
7.04.01	Depreciação, Amortização e Exaustão	-910.061	-1.054.233
7.05	Valor Adicionado Líquido Produzido	5.545.360	5.146.302
7.06	Vlr Adicionado Recebido em Transferência	116.697	499.940
7.06.01	Resultado de Equivalência Patrimonial	41.526	-3.239
7.06.02	Receitas Financeiras	65.286	125.914
7.06.03	Outros	9.885	377.265
7.06.03.01	Reversão de atualização de passivos contingentes, líquido	0	369.819
7.06.03.02	Receitas de aluguel	9.885	7.446
7.07	Valor Adicionado Total a Distribuir	5.662.057	5.646.242
7.08	Distribuição do Valor Adicionado	5.662.057	5.646.242
7.08.01	Pessoal	2.469.498	2.427.888
7.08.01.01	Remuneração Direta	1.879.328	1.857.535
7.08.01.02	Benefícios	432.937	433.095
7.08.01.04	Outros	157.233	137.258
7.08.01.04.01	Participação nos resultados	157.233	137.258
7.08.02	Impostos, Taxas e Contribuições	911.747	1.343.452
7.08.02.01	Federais	423.036	866.439
7.08.02.02	Estaduais	385.652	363.255
7.08.02.03	Municipais	103.059	113.758
7.08.03	Remuneração de Capitais de Terceiros	1.134.112	974.841
7.08.04	Remuneração de Capitais Próprios	1.146.700	900.061
7.08.04.02	Dividendos	191.745	1.564
7.08.04.03	Lucros Retidos / Prejuízo do Período	954.955	898.497

Desempenho no 2º trimestre de 2018 | Controladora

A Gerdau S.A. é uma sociedade anônima de capital aberto, com sede em São Paulo, capital. A Companhia exerce atividades de participação em outras empresas, além de dedicar-se à produção e à comercialização de produtos de aço no segmento de aços especiais.

Resultados

- A Gerdau S.A. tem parte substancial de seu resultado proveniente de investimentos em controladas e coligadas. O valor desses investimentos, em 30 de junho de 2018, totalizava R$ 30,5 bilhões, resultando em uma equivalência patrimonial positiva de R$ 1.359 milhões no 2º trimestre de 2018.

- A comercialização de produtos siderúrgicos no 2T18 foi de 216 mil toneladas, gerando uma receita líquida de vendas de R$ 791 milhões.

- No 2º trimestre de 2018, o resultado financeiro (receitas financeiras, despesas financeiras e variação cambial líquida) foi negativo em R$ 1.091 milhões, contra um resultado financeiro negativo de R$ 404 milhões no mesmo período de 2017. A variação do resultado financeiro nos períodos comparados ocorreu, principalmente, pelo efeito da variação cambial líquida sobre os passivos contratados em dólar norte-americano (depreciação da cotação final do real frente ao dólar norte-americano de 16,0% no 2T18 e uma apreciação de 4,4% no 2T17).

- A Gerdau S.A. obteve um lucro líquido de R$ 695 milhões no 2º trimestre de 2018, equivalente a R$ 0,41 por ação em circulação. Esse lucro líquido foi influenciado pelo aumento do lucro operacional da companhia.

- A Gerdau S.A. aprovou o pagamento de dividendos, sob a forma de juros sobre capital próprio no montante de R$ 238 milhões (R$ 0,14 por ação) no 2T18, distribuídos como antecipação do dividendo mínimo obrigatório estipulado no Estatuto Social.

  Data do pagamento: 31 de agosto de 2018
  Data base: posição de ações em 21 de agosto de 2018
  Data ex-dividendos: 22 de agosto de 2018

- Em 30 de junho de 2018, o patrimônio líquido da Companhia era de R$ 25,4 bilhões, representando um valor patrimonial de R$ 14,92 por ação.

- Ao encerrar-se o trimestre, a Companhia apresentava os seguintes dados econômico-financeiros:

	2º Trim./2018
Lucro operacional antes do resultado financeiro e dos impostos – R$ milhões	1.474
Lucro líquido – R$ milhões	695
Lucro por ação em circulação – R$	0,41

	30/06/2018
Capital social – R$ milhões	19.249
Patrimônio líquido – R$ milhões	25.387
Valor patrimonial por ação – R$	14,92

Relacionamento com a auditoria externa

Com o objetivo de atender à Instrução CVM nº 381/2003, a Gerdau S.A. informa que a KPMG Auditores Independentes, prestadora dos serviços de auditoria externa à Companhia, não prestou serviços não relacionados à auditoria externa durante os primeiros seis meses de 2018.

Comentário do Desempenho

Desempenho no 2º trimestre de 2018 | Consolidado

As Demonstrações Financeiras Consolidadas da Gerdau S.A. são apresentadas em conformidade com as normas internacionais de relatório financeiro – IFRS e também de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, plenamente convergentes com as normas de contabilidade emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis – CPC.

As informações apresentadas neste documento não contemplam dados das empresas coligadas e com controle conjunto, exceto quando mencionado.

Informações Consolidadas

Resultados Operacionais

Consolidado	2º Trim. de 2018	2º Trim. de 2017	Variação 2T18/2T17	1º Trim. de 2018	Variação 2T18/1T18	6 meses de 2018	6 meses de 2017	Variação 6M18/6M17
Volumes (1.000 toneladas)								
Produção de aço bruto	3.989	4.090	-2,5%	4.165	-4,2%	8.154	8.109	0,6%
Vendas de aço	3.834	3.707	3,4%	3.871	-1,0%	7.705	7.298	5,6%
Resultados (R$ milhões)								
Receita líquida	12.035	9.166	31,3%	10.389	15,8%	22.424	17.625	27,2%
Custo das vendas	(10.391)	(8.229)	26,3%	(9.050)	14,8%	(19.440)	(16.034)	21,2%
Lucro bruto	1.644	937	75,5%	1.339	22,8%	2.984	1.591	87,6%
Margem bruta	13,7%	10,2%		12,9%		13,3%	9,0%	
Despesas com vendas, gerais e administrativas	(431)	(420)	2,6%	(420)	2,5%	(851)	(860)	-1,0%
Despesas com vendas	(158)	(133)	18,8%	(150)	5,0%	(308)	(272)	13,2%
Despesas gerais e administrativas	(273)	(287)	-4,9%	(270)	1,1%	(543)	(588)	-7,7%
EBITDA ajustado	1.756	1.120	56,8%	1.484	18,3%	3.240	1.973	64,2%
Margem EBITDA ajustada	14,6%	12,2%		14,3%		14,4%	11,2%	

Produção e vendas

- Em termos consolidados, a produção de aço bruto apresentou leve redução em relação ao 2T17, em virtude da greve dos caminhoneiros ocorrida no mês de maio no Brasil, suavizada pela maior produção nas ONs Aços Especiais e América do Norte.

- As vendas consolidadas apresentaram leve aumento no 2T18 em relação ao 2T17 devido à maior demanda por aço, com destaque para a ON América do Norte.

Resultado operacional

- No 2T18, a receita líquida consolidada apresentou aumento em relação ao 2T17, devido à maior receita líquida por tonelada em todas as ONs, influenciado, principalmente, pelos maiores preços internacionais.

- Em termos consolidados, o custo das vendas apresentou aumento tanto em relação ao 2T17, quanto ao 1T18, devido aos maiores custos de matérias-primas em geral.

- O lucro bruto consolidado apresentou aumento em relação ao 2T17, devido à melhor performance principalmente das ONs Brasil e América do Norte. A margem bruta, por sua vez, foi superior em virtude de o aumento da receita líquida por tonelada vendida ter mais que compensado o aumento do custo por tonelada vendida.

- As despesas com vendas, gerais e administrativas no 2T18, atingiram o melhor nível histórico, representando 3,6% da receita líquida, reflexo dos contínuos esforços de simplificação e inovação digital, além do aumento da receita líquida do período.

Comentário do Desempenho

Composição do EBITDA consolidado (R$ milhões)	2º Trim. de 2018	2º Trim. de 2017	Variação 2T18/2T17	1º Trim. de 2018	Variação 2T18/1T18	6 meses de 2018	6 meses de 2017	Variação 6M18/6M17
Lucro líquido	698	75	830,7%	448	55,7%	1.147	899	27,6%
Resultado financeiro líquido	713	505	41,2%	343	108,2%	1.056	451	134,1%
Provisão para IR e CS	(231)	(100)	131,0%	173	-	(59)	337	-
Depreciação e amortizações	457	526	-13,1%	453	1,0%	910	1.054	-13,7%
EBITDA - Instrução CVM [1]	1.637	1.006	62,7%	1.416	15,6%	3.054	2.741	11,4%
Ganhos e perdas em ativos mantidos para venda e vendas de participações em controladas	48	72	-33,3%	3	-	51	72	-29,2%
Resultado da Equivalência Patrimonial	(24)	2	-	(16)	50,0%	(42)	3	-
EBITDA proporcional das empresas controladas e com controle compartilhado	95	40	137,5%	81	17,3%	177	87	103,4%
Reversão de passivos contingentes, líquido	-	-	-	-	-		(930)	-
EBITDA ajustado[2]	**1.756**	**1.120**	**56,8%**	**1.484**	**18,3%**	**3.240**	**1.973**	**64,2%**
Margem EBITDA ajustada	**14,6%**	**12,2%**		**14,3%**		**14,4%**	**11,2%**	

1 - Medição não contábil calculada de acordo com a Instrução CVM nº 527.

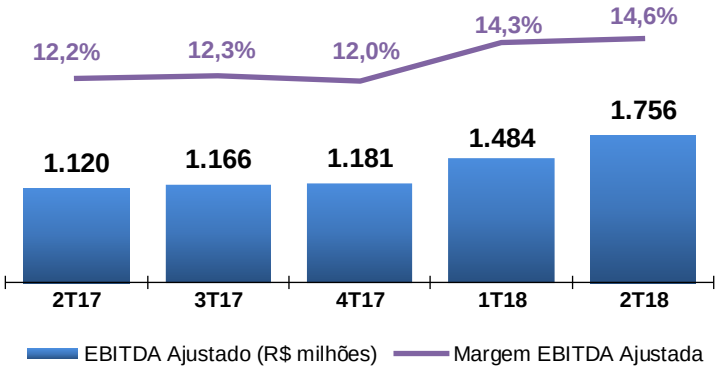
2 - Medição não contábil elaborada pela Companhia.

Obs.: O EBITDA (LAJIDA - lucro antes dos juros, impostos, depreciação e amortizações) não é uma medida utilizada nas práticas contábeis e também não representa o fluxo de caixa para os períodos apresentados, não devendo ser considerado como uma alternativa ao fluxo de caixa na qualidade de indicador de liquidez.
A Companhia apresenta o EBITDA ajustado para fornecer informações adicionais sobre a geração de caixa no período.

Conciliação do EBITDA consolidado (R$ milhões)	2º Trim. de 2018	2º Trim. de 2017	1º Trim. de 2018	6 meses de 2018	6 meses de 2017
EBITDA - Instrução CVM [1]	1.637	1.006	1.416	3.054	2.741
Depreciação e amortizações	(457)	(526)	(453)	(910)	(1.054)
LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO E DOS IMPOSTOS [2]	**1.180**	**480**	**964**	**2.144**	**1.687**

1 - Medição não contábil calculada de acordo com a Instrução CVM nº 527.
2 - Medição contábil divulgada na Demonstração dos Resultados consolidados.

- O EBITDA ajustado e a margem EBITDA ajustada do 2T18, quando comparados com o 2T17, apresentaram aumento devido à melhor performance em todas as Operações de Negócio, com destaque para as ONs Brasil e América do Norte, alcançando o melhor resultado trimestral desde 2008.



Resultado financeiro e lucro líquido

Consolidado (R$ milhões)	2º Trim. de 2018	2º Trim. de 2017	Variação 2T18/2T17	1º Trim. de 2018	Variação 2T18/1T18	6 meses de 2018	6 meses de 2017	Variação 6M18/6M17
Lucro operacional antes do resultado financeiro e dos impostos [1]	**1.180**	**480**	**145,8%**	**964**	**22,4%**	**2.144**	**1.687**	**27,1%**
Resultado financeiro	(713)	(505)	41,2%	(343)	108,2%	(1.056)	(451)	134,1%
Receitas financeiras	34	44	-22,7%	31	8,6%	65	126	-48,4%
Despesas financeiras	(387)	(454)	-14,8%	(366)	5,7%	(753)	(917)	-17,9%
Variação cambial (inclui parcela do hedge de investimento líquido)	(388)	(96)	304,2%	(7)	-	(395)	(21)	-
Reversão de atualização de passivos contingentes, líquido	-	-	-	-	-		*370*	-
Ganhos (perdas) com instrumentos financeiros, líquido	28	1	-	(1)	-	27	(9)	-
Lucro antes dos impostos [1]	**467**	**(25)**	**-**	**621**	**-24,8%**	**1.088**	**1.236**	**-12,0%**
Imposto de renda e contribuição social	231	100	131,0%	(173)	-	59	(337)	-
IR/CS - efeitos cambiais que incluem hedge de investimento líquido	*374*	*107*	249,5%	*12*	-	*386*	*35*	1002,9%
IR/CS - demais contas	*(143)*	*(7)*	-	*(186)*	-23,1%	*(328)*	*70*	-
IR/CS sobre itens não recorrentes	-	-	-	*1*	-	*1*	*(442)*	-
Lucro líquido consolidado [1]	**698**	**75**	**830,7%**	**448**	**55,7%**	**1.147**	**899**	**27,6%**
Itens não recorrentes	48	*72*	-33,3%	3	-	*51*	*(786)*	-106,5%
Ganhos e perdas em ativos mantidos para venda e vendas de participações em controladas	48	72	-33,3%	3	-	51	*72*	-29,2%
Reversão de passivos contingentes, líquido de IR/CS	-	-	-	-	-		*(858)*	-
Lucro líquido consolidado ajustado [2]	**746**	**147**	**407,5%**	**451**	**65,3%**	**1.198**	**113**	**960,2%**

1 - Medição contábil divulgada na Demonstração dos Resultados da Companhia.
2 - Medição não contábil elaborada pela Companhia para demonstrar o lucro líquido ajustado pelos eventos extraordinários que impactaram o resultado, porém sem produzir efeito caixa.

Comentário do Desempenho

- No 2T18 quando comparado com o 2T17 a variação do resultado financeiro ocorreu, basicamente, em função da variação cambial líquida sobre os passivos contratados em dólar norte-americano (depreciação da cotação final do real frente ao dólar norte-americano de 16,0% no 2T18, depreciação de 4,4% no 2T17 e depreciação de 0,5% no 1T18).

- As despesas financeiras apresentaram redução no 2T18 em relação ao 2T17 em função dos esforços da Companhia em reduzir seu endividamento bruto.

- Cabe salientar que, com base em normas do IFRS, a Companhia designou a maior parte das dívidas em moeda estrangeira contratadas pelas empresas no Brasil como hedge de parte dos investimentos em controladas no exterior. Como consequência, apenas a variação cambial da parte da dívida que não está atrelada ao hedge de investimento é reconhecida no resultado financeiro e tem seu efeito neutralizado na linha de “IR/CS - efeitos cambiais que incluem hedge de investimento líquido”.

- O aumento do lucro líquido ajustado do 2T18 quando comparado com o 2T17 ocorreu pela melhora no EBITDA ajustado.

Dividendos

- A Gerdau S.A. aprovou o pagamento de dividendos, sob a forma de juros sobre capital próprio no montante de R$ 238,3 milhões (R$ 0,14 por ação) no 2T18, distribuídos como antecipação do dividendo mínimo obrigatório estipulado no Estatuto Social.

  Data do pagamento: 31 de agosto de 2018
  Data base: posição de ações em 21 de agosto de 2018
  Data ex-dividendos: 22 de agosto de 2018

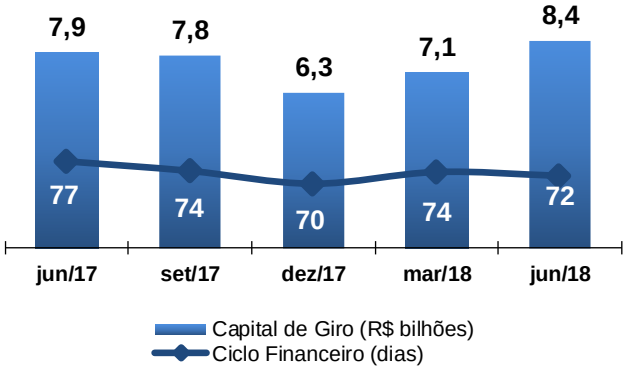
Capital de giro e Ciclo financeiro

- Em junho de 2018, o ciclo financeiro (capital de giro dividido pela receita líquida diária do trimestre) apresentou redução em relação a março de 2018 em função do aumento de 15,8% na receita líquida, superior ao aumento no capital de giro.

- O 2T18 teve o natural impacto de consumo de caixa para recomposição do capital de giro em termos absolutos, função do melhor ambiente de negócios. Válido destacar a constante evolução positiva do capital de giro em termos de dias de ciclo, que passou de 77 dias no 2T17 para 72 no 2T18.

- No capital de giro de dezembro de 2017 a junho de 2018, os ativos e passivos decorrentes das vendas de algumas operações na América do Norte e no Chile foram expurgados das linhas “contas a receber de clientes”, “estoques” e “fornecedores” e apresentados nas linhas “ativo mantido para venda” e “passivo mantido para venda”, assim como nas demonstrações financeiras da Companhia, de acordo com norma IFRS.

- Já para o cálculo do ciclo financeiro de dezembro de 2017 a junho 2018, o “capital de giro” contempla os ativos e passivos decorrentes da venda das operações na América do Norte e no Chile, para ser comparável à “receita líquida”, que será afetada após a desconsolidação dos ativos mencionados.



Comentário do Desempenho

Passivo financeiro

Composição da dívida (R$ milhões)	30.06.2018	31.03.2018	30.06.2017
Circulante	2.317	2.180	4.186
Não circulante	15.798	14.539	15.778
Dívida Bruta	**18.115**	**16.719**	**19.964**
Caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras	2.941	3.246	5.430
Dívida líquida	**15.174**	**13.473**	**14.534**

- Em 30 de junho de 2018, 12,8% da dívida bruta eram de curto prazo e 87,2% de longo prazo e eram compostas por 14,2% em reais, 83,7% em dólar norte-americano e 2,1% em outras moedas.

- Em 30 de junho de 2018, 70,3% do caixa eram detidos pelas empresas Gerdau no exterior, principalmente em dólar norte-americano.

- O custo médio nominal ponderado da dívida bruta, em 30 de junho de 2018, era de 6,4%, sendo que 6,6% para o montante denominado em reais, de 5,6% mais variação cambial para o total denominado em dólares tomados a partir do Brasil e de 8,0% para a parcela tomada pelas subsidiárias no exterior. Em 30 de junho de 2018, o prazo médio de pagamento da dívida bruta era de 6,6 anos.

- O cronograma de pagamento da parcela não circulante da dívida bruta era o seguinte em 30 de junho de 2018:

Não Circulante	R$ milhões
2019	345
2020	3.418
2021	1.983
2022	123
2023	2.129
2024	3.563
2025 e após	4.237
Total	**15.798**

- Os principais indicadores da dívida eram os seguintes:

Indicadores	30.06.2018	31.03.2018	30.06.2017
Dívida bruta / Capitalização total [1]	41%	41%	44%
Dívida líquida[2] (R$) / EBITDA [3] (R$)	2,7x	2,7x	3,6x

1 - Capitalização total = patrimônio líquido + dívida bruta - juros sobre a dívida.

2 - Dívida líquida = dívida bruta - juros sobre a dívida - caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras.

3 - EBITDA ajustado acumulado dos últimos 12 meses.

Investimentos

- Os investimentos em CAPEX somaram R$ 299 milhões no 2T18. Do valor total desembolsado no trimestre, 49,3% foram destinados para a ON Brasil, 35,9% para a ON América do Norte, 11,4% para a ON Aços Especiais e 3,4% para a ON América do Sul. Nos primeiros seis meses de 2018 os investimentos em CAPEX somaram R$ 516 milhões.

- Para 2018 a previsão de desembolso de CAPEX é de R$ 1,2 bilhão, com foco em melhoria de produtividade e manutenção.

Comentário do Desempenho

Desinvestimentos

- Em 29 de junho de 2018, a Gerdau concluiu a venda de 100% das ações da Aza Participações SpA e de suas subsidiárias, Gerdau AZA SA; Aceros Cox SA; Armacero - Matco SA; e Salomon Sack S.A., pela Gerdau Chile Inversiones Limitada - uma subsidiária indireta da Gerdau SA -, ao grupo de investidores chilenos formado pela Ingeniería e Inversiones Limitada; Inversiones Reyosan SpA; Los Andes S.A. de Inversiones, e da Matco Cables SpA. Esta venda inclui três plantas de produção com capacidade instalada de 520.000 toneladas anuais de aços longos reciclados e sua rede de distribuição no Chile. O valor econômico da transação corresponde a US$ 154 milhões (equivalente a R$ 594 milhões na data da conclusão da venda).

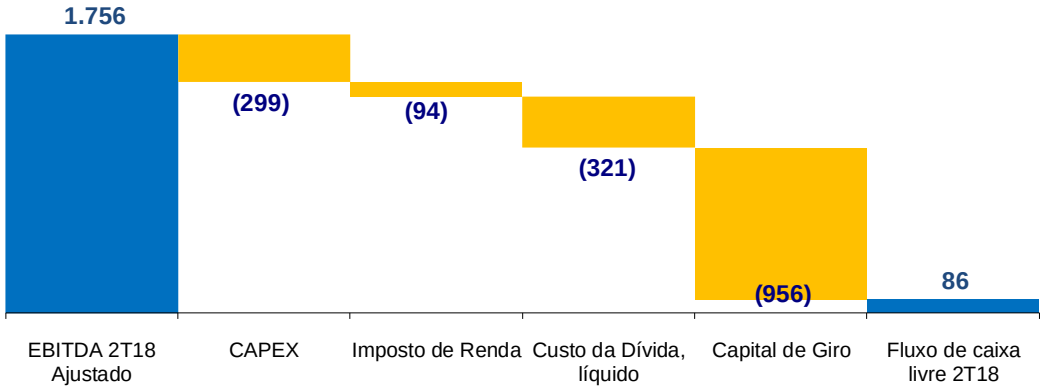
- Em 31 de julho de 2018, a Gerdau concluiu a venda de suas duas usinas hidrelétricas em Goiás, por R$ 835 milhões, para Kinross Brasil Mineração, subsidiária integral da mineradora Kinross Gold Corporation. As usinas Caçu e Barra dos Coqueiros, inauguradas em 2010, têm capacidade instalada total de 155 MW.

- A Gerdau segue executando sua estratégia de focar-se em seus ativos de maior rentabilidade e, desde 2014, o valor econômico dos desinvestimentos realizados nos Estados Unidos, na Europa, na América Latina e no Brasil ultrapassa R$ 6 bilhões. Esses movimentos estão alinhados ao processo de otimização de ativos da Companhia, com foco na redução da alavancagem financeira.

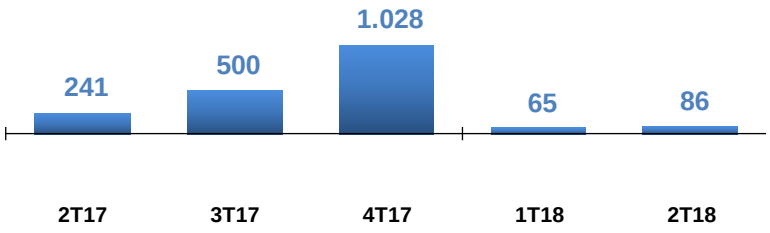
Fluxo de Caixa Livre (FCF)

No 2T18 a geração de fluxo de caixa livre foi de R$ 86 milhões decorrente do EBITDA ajustado, que foi suficiente para honrar os compromissos de capex, imposto de renda e juros e consumo de capital de giro.

Fluxo de caixa livre 2T18
(R$ milhões)



Fluxo de caixa livre por trimestre
(R$ milhões)



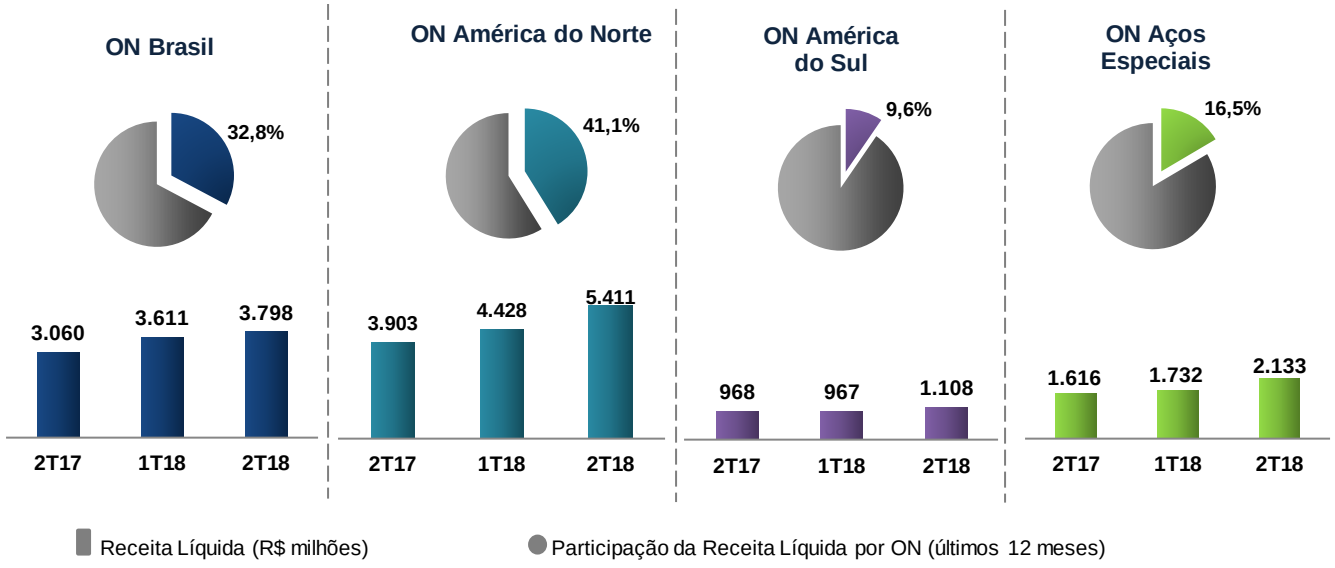
Comentário do Desempenho

Operações de Negócio (ON)

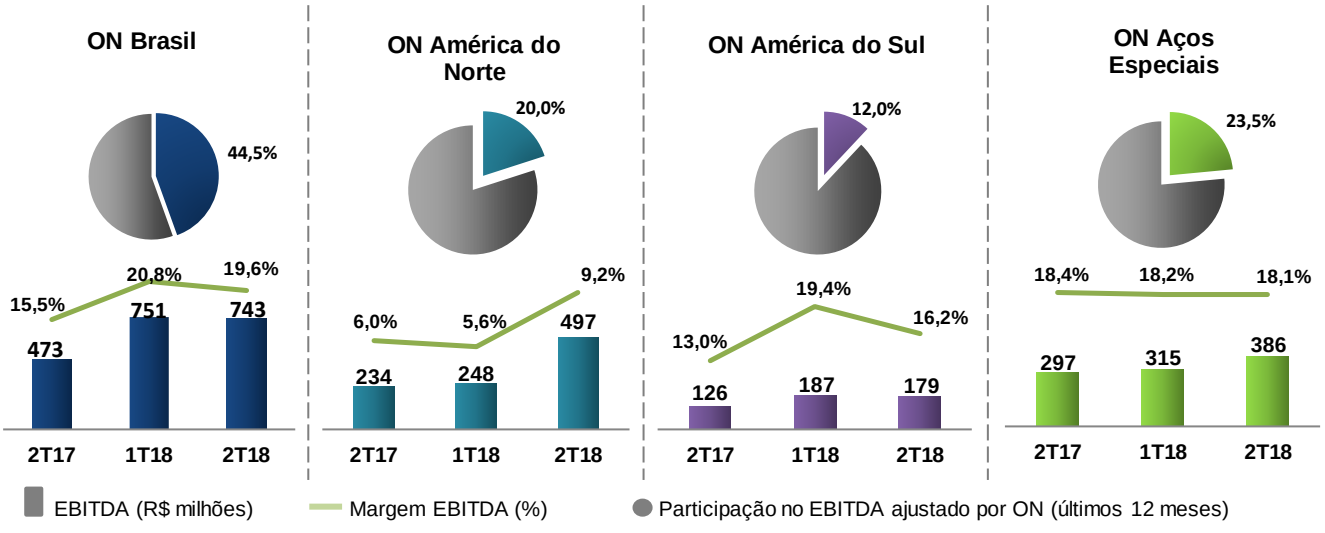
As informações deste relatório são apresentadas em quatro Operações de Negócio (ON), conforme estabelecido na governança corporativa da Gerdau, a saber:

- **ON Brasil** (Operação de Negócio Brasil) – inclui as operações no Brasil (exceto aços especiais) e a operação de minério de ferro no Brasil;
- **ON América do Norte** (Operação de Negócio América do Norte) – inclui todas as operações na América do Norte (Canadá, Estados Unidos e México), exceto aços especiais, além das empresas de controle conjunto e coligada, ambas localizadas no México;
- **ON América do Sul** (Operação de Negócio América do Sul) – inclui todas as operações na América do Sul (Argentina, Chile, Peru, Uruguai e Venezuela), exceto as operações do Brasil, além das empresas de controle conjunto na República Dominicana e na Colômbia;
- **ON Aços Especiais** (Operação de Negócio Aços Especiais) – inclui as operações de aços especiais no Brasil, nos Estados Unidos e na Índia.

Receita líquida



EBITDA e Margem EBITDA



Comentário do Desempenho

ON Brasil

ON Brasil	2º Trim. de 2018	2º Trim. de 2017	Variação 2T18/2T17	1º Trim. de 2018	Variação 2T18/1T18	6 meses de 2018	6 meses de 2017	Variação 6M18/6M17
Volumes (1.000 toneladas)								
Produção de aço bruto	1.381	1.545	-10,6%	1.532	-9,9%	2.913	3.025	-3,7%
Vendas de aços longos	1.025	1.074	-4,6%	1.071	-4,3%	2.098	2.064	1,6%
Mercado Interno	692	642	7,8%	647	7,0%	1.340	1.267	5,8%
Exportações	333	432	-22,9%	424	-21,5%	758	797	-4,9%
Vendas de aços planos	339	307	10,4%	367	-7,6%	705	594	18,7%
Mercado Interno	290	229	26,6%	349	-16,9%	639	468	36,5%
Exportações	49	78	-37,2%	18	172,2%	66	126	-47,6%
Vendas totais	**1.364**	**1.381**	**-1,2%**	**1.438**	**-5,1%**	**2.803**	**2.658**	**5,5%**
Mercado Interno	**982**	**871**	**12,7%**	**996**	**-1,4%**	**1.979**	**1.735**	**14,1%**
Exportações	**382**	**510**	**-25,1%**	**442**	**-13,6%**	**824**	**923**	**-10,7%**
Resultados (R$ milhões)								
Receita líquida[1]	3.798	3.060	24,1%	3.611	5,2%	7.409	5.844	26,8%
Mercado Interno	2.931	2.295	27,7%	2.794	4,9%	5.725	4.504	27,1%
Exportações	867	765	13,3%	817	6,1%	1.684	1.340	25,7%
Custo das vendas	(3.138)	(2.684)	16,9%	(2.929)	7,1%	(6.068)	(5.168)	17,4%
Lucro bruto	660	376	75,5%	682	-3,2%	1.341	676	98,4%
Margem bruta (%)	17,4%	12,3%		18,9%		18,1%	11,6%	
EBITDA	743	473	57,1%	751	-1,1%	1.493	862	73,2%
Margem EBITDA (%)	19,6%	15,5%		20,8%		20,2%	14,8%	

1 - Inclui receita de venda de minério de ferro.

Produção e vendas

- No 2T18, a produção de aço bruto apresentou uma queda em relação ao 2T7 e ao 1T18 em função da greve dos caminhoneiros ocorrida no mês de maio no Brasil e devido à parada programada de manutenção do alto-forno 2, em Ouro Branco – MG.

- As vendas apresentaram leve redução em relação ao 2T17 em função das menores exportações, afetadas pela parada programada de manutenção do alto-forno 2, em Ouro Branco – MG,. O mercado interno apresentou aumento no 2T18, principalmente, pela melhora de vendas para o setor industrial e, em menor grau, para o varejo da construção.

- Em relação ao 1T18, as vendas apresentaram queda, principalmente, pela redução nas exportações, afetadas pela menor produção no período.

- No 2T18, 720 mil toneladas de minério de ferro foram comercializadas para terceiros e 1.082 mil toneladas foram utilizadas para consumo interno.

Resultado operacional

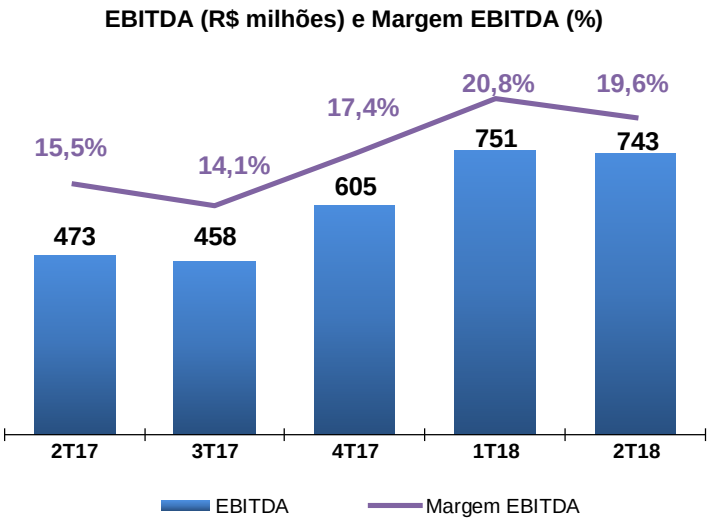
- A receita líquida no 2T18 apresentou aumento em relação ao 2T17 e ao 1T18, em função da maior receita líquida por tonelada vendida tanto no mercado interno quanto no externo.

- O custo das vendas no 2T18 apresentou aumento em relação ao 2T17 e ao 1T18, devido aos maiores custos das matérias primas e aos custos de paradas no mês de maio, em função da greve dos caminhoneiros e parada programada de manutenção do alto-forno 2, em Ouro Branco – MG.

- A margem bruta do 2T18 apresentou aumento em relação ao 2T17 em função do aumento da receita líquida por tonelada vendida ter superado o aumento dos custos.

- O aumento do EBITDA e da margem EBITDA do 2T18 em relação ao 2T17 apresentaram comportamento semelhante ao lucro bruto e a margem bruta.

Comentário do Desempenho



ON América do Norte

ON América do Norte	2º Trim. de 2018	2º Trim. de 2017	Variação 2T18/2T17	1º Trim. de 2018	Variação 2T18/1T18	6 meses de 2018	6 meses de 2017	Variação 6M18/6M17
Volumes (1.000 toneladas)								
Produção de aço bruto	1.755	1.700	3,2%	1.799	-2,4%	3.554	3.412	4,2%
Vendas de aço	1.665	1.563	6,5%	1.689	-1,4%	3.355	3.123	7,4%
Resultados (R$ milhões)								
Receita líquida	5.411	3.903	38,6%	4.428	22,2%	9.839	7.527	30,7%
Custo das vendas	(4.907)	(3.712)	32,2%	(4.188)	17,2%	(9.095)	(7.226)	25,9%
Lucro bruto	504	191	163,9%	240	110,0%	744	301	147,2%
Margem bruta (%)	9,3%	4,9%		5,4%		7,6%	4,0%	
EBITDA	497	234	112,4%	248	100,4%	745	391	90,5%
Margem EBITDA (%)	9,2%	6,0%		5,6%		7,6%	5,2%	

Produção e vendas

- A produção de aço bruto e as vendas do 2T18 apresentaram aumento em relação ao 2T17, em função da maior demanda por aço em todos os setores em que a Companhia atua, além da redução dos altos níveis de importações, impulsionadas pela reforma tributária e pela seção 232, entre outras medidas do governo americano.

- Em relação ao 1T18, a produção de aço bruto e vendas apresentaram leve redução em função da desconsolidação de operações de fio-máquina nos Estados Unidos, a partir de abril de 2018. Desconsiderando esse efeito, as vendas apresentariam aumento.

Resultado operacional

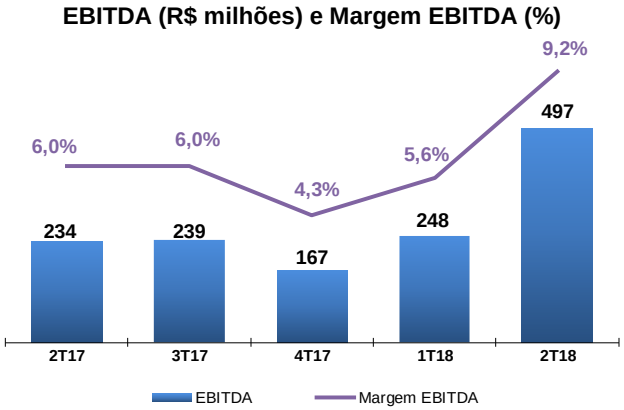
- A receita líquida do 2T18 apresentou aumento em relação ao 2T17, devido à maior receita líquida por tonelada vendida e aos maiores volumes vendidos.

- O aumento do custo das vendas no 2T18, tanto em relação ao 2T17 quanto ao 1T18, ocorreu devido, principalmente, aos maiores custos de sucata. A melhora da margem bruta ocorreu pela receita líquida por tonelada vendida ter mais que superado o aumento do custo por tonelada vendida.

- O crescimento do EBITDA e da margem EBITDA do 2T18, tanto em relação ao 2T17 quanto ao 1T18, foi similar ao crescimento do lucro bruto e da margem bruta no mesmo período comparativo, exceto pelo impacto de efeitos cambiais sobre despesas operacionais.

- Cabe destacar que ON América do Norte apresentou no 2T18 o melhor EBITDA trimestral desde 2008.

Comentário do Desempenho



ON América do Sul

ON América do Sul	2º Trim. de 2018	2º Trim. de 2017	Variação 2T18/2T17	1º Trim. de 2018	Variação 2T18/1T18	6 meses de 2018	6 meses de 2017	Variação 6M18/6M17
Volumes (1.000 toneladas)								
Produção de aço bruto	216	279	-22,6%	243	-11,1%	459	582	-21,1%
Vendas de aço	386	441	-12,5%	376	2,7%	761	930	-18,2%
Resultados (R$ milhões)								
Receita líquida	1.108	968	14,5%	967	14,6%	2.075	1.971	5,3%
Custo das vendas	(957)	(849)	12,7%	(811)	18,0%	(1.767)	(1.751)	0,9%
Lucro bruto	151	119	26,9%	156	-3,2%	308	220	40,0%
Margem bruta (%)	13,6%	12,3%		16,1%		14,8%	11,2%	
EBITDA	179	126	42,1%	187	-4,3%	366	245	49,4%
Margem EBITDA (%)	16,2%	13,0%		19,3%		17,6%	12,4%	

Produção e vendas

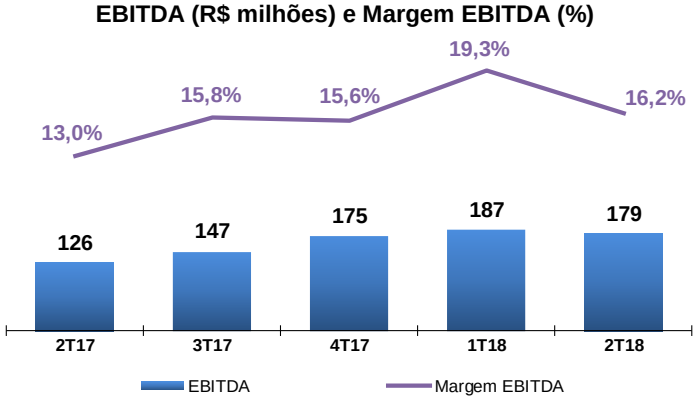
- A produção e as vendas do 2T18 em relação ao 2T17 apresentaram redução devido, principalmente, a desconsolidação da Colômbia, a partir de junho de 2017. Desconsiderando este efeito, as vendas apresentariam crescimento, devido aos maiores volumes da Argentina.

Resultado operacional

- A receita líquida e os custos das vendas no 2T18 apresentaram aumento se comparadas com o 2T17 e com o 1T18, devido aos maiores preços internacionais de aço e maiores custos de matérias primas, respectivamente.

- A margem bruta apresentou aumento no 2T18 em relação ao 2T17 devido ao crescimento da receita líquida por tonelada vendida ter sido superior ao do custo por tonelada vendida. Em relação ao 1T18, a margem bruta apresentou queda impactada pela performance das operações no Chile e no Peru.

- O EBITDA e a margem EBITDA do 2T18 em relação a 2T17 apresentaram aumento em função da melhora do lucro bruto, além de menores despesas com vendas gerais e administrativas.



Comentário do Desempenho

ON Aços Especiais

ON Aços Especiais	2º Trim. de 2018	2º Trim. de 2017	Variação 2T18/2T17	1º Trim. de 2018	Variação 2T18/1T18	6 meses de 2018	6 meses de 2017	Variação 6M18/6M17
Volumes (1.000 toneladas)								
Produção de aço bruto	637	566	12,5%	591	7,8%	1.228	1.089	12,8%
Vendas de aço	569	512	11,1%	514	10,7%	1.083	953	13,6%
Resultados (R$ milhões)								
Receita líquida	2.133	1.616	32,0%	1.732	23,2%	3.865	2.972	30,0%
Custo das vendas	(1.807)	(1.364)	32,5%	(1.467)	23,2%	(3.274)	(2.579)	26,9%
Lucro bruto	326	252	29,4%	265	23,0%	591	393	50,4%
Margem bruta (%)	15,3%	15,6%		15,3%		15,3%	13,2%	
EBITDA	386	297	30,0%	315	22,5%	700	490	42,9%
Margem EBITDA (%)	18,1%	18,4%		18,2%		18,1%	16,5%	

Produção e vendas

- A produção de aço bruto e as vendas no 2T18 apresentaram aumento tanto em relação ao 2T17, quanto em relação ao 1T18, devido, principalmente, ao crescimento do setor automotivo no Brasil e ao setor de óleo e gás nos Estados Unidos.

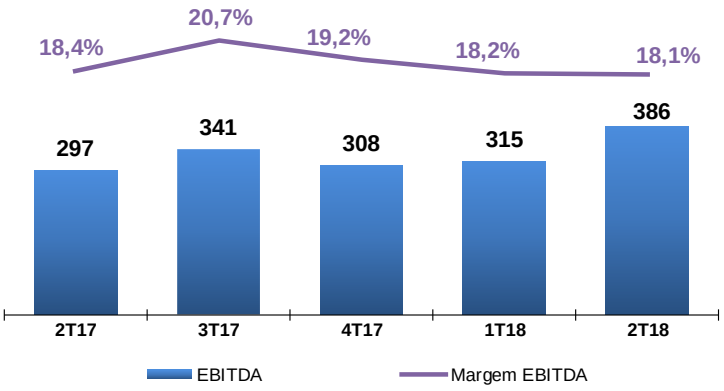
Resultado operacional

- A receita líquida do 2T18 apresentou aumento tanto em relação ao 2T17 quanto ao 1T18, devido aos maiores volumes vendidos e maior receita líquida por tonelada vendida.

- O custo das vendas apresentou aumento tanto em relação ao 2T17 quanto ao 1T18, devido ao crescimento do volume de vendas e aumento do custo da sucata.

- O EBITDA, tanto em relação ao 2T17 quanto ao 1T18, apresentou aumento devido à melhor performance no Brasil e nos Estados Unidos. A margem EBITDA, por sua vez, apresentou estabilidade, tanto em relação ao 2T17 quanto ao 1T18, o que demonstra a capacidade de manutenção de rentabilidade desta operação.

EBITDA (R$ milhões) e Margem EBITDA (%)



A ADMINISTRAÇÃO

Notas Explicativas

GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E DE 2017
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 7 de agosto de 2018

NOTA 1 -INFORMAÇÕES GERAIS

Gerdau S.A. é uma sociedade anônima de capital aberto, com sede em São Paulo, capital. A Gerdau S.A. e suas controladas ("Companhia") é líder no segmento de aços longos nas Américas e uma das principais fornecedoras de aços especiais do mundo. No Brasil, também produz aços planos e minério de ferro, atividades que ampliam o mix de produtos oferecidos ao mercado e a competitividade das operações. Além disso, a Companhia acredita ser a maior recicladora da América Latina e, no mundo, transforma, anualmente, milhões de toneladas de sucata em aço, reforçando seu compromisso com o desenvolvimento sustentável das regiões onde atua. As ações das empresas Gerdau estão listadas nas bolsas de valores de São Paulo, Nova Iorque e Madri.

As Informações Intermediárias da Controladora e do Consolidado da Gerdau S.A. foram aprovadas pela Administração em 7/08/2018.

NOTA 2 -RESUMO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

2.1 – Base de elaboração e apresentação

A Companhia apresenta suas Informações Intermediárias da Controladora e do Consolidado, contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR, elaboradas, simultaneamente, de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 – Demonstrações Intermediárias e com a norma internacional IAS 34 – *Interim Financial Reporting*, emitida pelo *International Accounting Standards Board* – IASB, e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela CVM, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais – ITR, e estão identificadas como "Controladora" e "Consolidado" respectivamente. As práticas contábeis adotadas no Brasil aplicadas nas demonstrações financeiras individuais não diferem do IFRS, que passou a permitir a aplicação do método de equivalência patrimonial em controladas, coligadas e empresas com controle compartilhado nas demonstrações separadas. Portanto, as Demonstrações Financeiras Individuais estão também em conformidade com as IFRS, e evidenciam todas as informações relevantes próprias das informações trimestrais, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão.

A preparação das Informações Intermediárias da Controladora e do Consolidado, de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21 e o IAS 34, requer o uso de certas estimativas contábeis por parte da Administração da Companhia. As Informações Intermediárias da Controladora e do Consolidado foram preparadas utilizando o custo histórico como base de valor, exceto pela valorização de certos instrumentos financeiros, os quais são mensurados pelo valor justo.

Em 29/12/2017, a Gerdau S.A. incorporou as controladas Itaguaí Com. Imp. e Export. Ltda., Gerdau Aços Especiais S.A. e Gerdau América Latina Part. S.A., sendo que todos os ativos e passivos detidos por estas controladas passaram a ser de titularidade da Gerdau S.A, bem como os resultados a partir da data da incorporação.

Conforme descrito na nota 3.4, a Companhia passou a apresentar os saldos ativos e passivos de unidades mantidas para venda em linhas específicas do balanço patrimonial de ativos mantidos para venda e passivos mantidos para venda.

Mudanças nas principais políticas contábeis

Com exceção ao descrito abaixo, as políticas contábeis aplicadas nessas demonstrações financeiras intermediárias são as mesmas aplicadas nas demonstrações financeiras da Controladora e do Consolidado da Companhia no exercício findo em 31/12/2017. A Companhia adotou inicialmente o IFRS 15 (CPC 47) - Receitas de Contratos com Clientes e o IFRS 9 (CPC 48) - Instrumentos Financeiros, a partir de 1/01/2018.

a) IFRS 15 - Receita de contrato com cliente. O IFRS 15 estabelece uma estrutura abrangente para determinar se, quando, e por quanto a receita é reconhecida. Substitui o IAS 18 (CPC 30) - Receitas e interpretações relacionadas. A Companhia adotou o IFRS 15 usando o método de efeito cumulativo, no entanto essa adoção não gerou qualquer alteração nos montantes anteriormente reconhecidos como receita, dado a não relevância da alteração da norma para a Companhia. Consequentemente, as informações apresentadas para o exercício de 2017, ou informações trimestrais para aquele exercício, não foram reapresentadas e, desta forma, as informações do exercício de 2017 seguem sendo apresentadas conforme divulgado de acordo com o IAS 18 e interpretações relacionadas. As receitas são atualmente reconhecidas quando os produtos são entregues ao cliente, sendo que a obrigação de desempenho é cumprida nesse momento.

Notas Explicativas

b) IFRS 9 - Instrumentos financeiros. O IFRS 9 estabelece requerimentos para reconhecer e mensurar ativos financeiros, passivos financeiros e alguns contratos de compra ou venda de itens não financeiros. Esta norma substitui o IAS 39 (CPC 38) - Instrumentos Financeiros: Reconhecimento e Mensuração.

Em relação a classificação e mensuração de Ativos e Passivos financeiros, o IFRS 9 retém em grande parte os requerimentos existentes no IAS 39 para a classificação e mensuração de passivos financeiros, no entanto ele elimina as seguintes categorias do IAS 39 para ativos financeiros: mantidos até o vencimento, empréstimos e recebíveis e disponíveis para venda.

A adoção do IFRS 9 não teve um efeito significativo nas políticas contábeis da Companhia relacionadas a passivos financeiros e instrumentos financeiros derivativos (para derivativos que são usados como instrumentos de *hedge*). O impacto do CPC 48 / IFRS 9 na Classificação e Mensuração de ativos Financeiros está descrito abaixo. Conforme o IFRS 9, no reconhecimento inicial, um ativo financeiro é classificado nas seguintes categorias de mensuração: a custo amortizado ou a valor justo por meio de outros resultados abrangentes ou a valor justo por meio do resultado. A classificação dos ativos financeiros segundo o IFRS 9 é geralmente baseada no modelo de negócios no qual um ativo financeiro é gerenciado e em suas características de fluxos de caixa contratuais.

As seguintes políticas contábeis aplicam-se à mensuração subsequente dos ativos financeiros:
- *Ativos financeiros mensurados a valor justo por meio do resultado*: esses ativos são subsequentemente mensurados ao valor justo. O resultado líquido, incluindo juros, é reconhecido diretamente no resultado.
- *Ativos financeiros a custo amortizado*: estes ativos são mensurados de forma subsequente ao custo amortizado utilizando o método de juros efetivos. O custo amortizado é reduzido por perdas por *impairment*. A receita de juros, ganhos e perdas cambiais e *impairment* são reconhecidos diretamente no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento é reconhecido no resultado.
- *Ativos financeiros mensurados a valor justo por meio de outros resultados abrangentes*: esses ativos são mensurados de forma subsequente ao valor justo. Os rendimentos de juros calculados utilizando o método de juro efetivo, ganhos e perdas cambiais e *impairment* são reconhecidos no resultado. Outros resultados líquidos são reconhecidos em outros resultados abrangentes. No desreconhecimento, o resultado acumulado em outros resultados abrangentes é reclassificado para o resultado.

A Nota Explicativa 13.d demonstra as categorias de mensuração do IFRS 9 para cada classe de ativos e passivos financeiros da Companhia em 1/01/2018 e em 30/06/2018.

Em relação ao *Impairment* de Ativos financeiros, o IFRS 9 substitui o modelo de "perda incorrida" do IAS 39 por um modelo de perda de crédito esperada. O novo modelo de *impairment* aplica-se aos ativos financeiros mensurados pelo custo amortizado. De acordo com o IFRS 9, as perdas de crédito são reconhecidas mais cedo do que de acordo com o IAS 39.

A Companhia mensura a provisão para perda em um montante igual a perda de crédito esperada para a vida inteira. Ao determinar se o risco de crédito de um ativo financeiro aumentou significativamente desde o reconhecimento inicial e ao estimar as perdas de crédito esperadas, a Companhia considera informações razoáveis e suportáveis que são relevantes e disponíveis sem custo ou esforço excessivo. Isso inclui informações e análises quantitativas e qualitativas, com base na experiência histórica da Companhia, na avaliação de crédito e considerando informações prospectivas. A provisão para riscos de crédito foi calculada com base na análise de riscos dos créditos, que contempla o histórico de perdas, a situação individual dos clientes, a situação do grupo econômico ao qual pertencem, as garantias reais para os débitos e a avaliação dos consultores jurídicos, e é considerada suficiente para cobrir eventuais perdas sobre os valores a receber, além de uma avaliação prospectiva que leva em consideração a mudança ou expectativa de mudança em fatores econômicos que afetam as perdas esperadas de crédito, as quais serão determinadas com base em probabilidades ponderadas.

Os impactos da adoção do IFRS 9 em 01/01/2018 em virtude do complemento na provisão para risco de crédito foram de R$ (14.103).

2.2 – Novos IFRS e interpretações do IFRIC (Comitê de interpretação de informação financeira do IASB)

O IASB emitiu/revisou algumas normas IFRS, as quais tem sua adoção para o exercício de 2019 ou após, e a Companhia está avaliando os impactos em suas Demonstrações Financeiras da adoção destas normas:

- Emissão da norma IFRS 16 – Arrendamento. Estabelece aspectos de reconhecimento, mensuração e divulgação de arrendamentos. Esta norma é efetiva para exercícios iniciando em/ou após 1/01/2019. A Companhia está em seu processo de avaliação dos impactos em suas Demonstrações Financeiras da adoção inicial desta norma.

- Emissão da interpretação IFRIC 23 – Incertezas no tratamento de impostos sobre a renda. Estabelece aspectos de reconhecimento e mensuração da norma IAS 12 quando existir incertezas sobre o tratamento do imposto de renda relacionados a impostos ativos ou passivos e correntes ou diferidos, baseados em lucros tributáveis, prejuízos fiscais, bases tributáveis, perdas fiscais não utilizadas, créditos fiscais não utilizados e alíquotas fiscais. Esta interpretação é efetiva para exercícios iniciando em/ou após 1/01/2019. A Companhia está avaliando os impactos desta interpretação, porém não espera impactos significativos nas suas Demonstrações Financeiras.

- Alteração da norma IAS 19 – Alterações no plano em casos de redução ou liquidação. Esclarece aspectos de mensuração e reconhecimento no resultado de efeitos de reduções e liquidações em planos de benefícios a empregados. Esta alteração na norma é efetiva para exercícios iniciando em/ou após 1/01/2019. A Companhia não espera impactos significativos em possíveis eventos futuros de reduções e liquidações em planos de benefícios a empregados.

2.3 – Apresentação das notas explicativas nas demonstrações financeiras consolidadas de 31/12/2017

Com o objetivo de se evitar redundâncias na apresentação das informações intermediárias individuais e consolidadas e para fins de atendimento do artigo 29 da Instrução CVM n° 480/09, a Companhia indica a seguir o número das notas explicativas divulgadas nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas de 31/12/2017 e não repetidas total ou parcialmente nestas informações intermediárias: 2 – Resumo das principais práticas contábeis, 7 – Créditos tributários, 10 – Imobilizado, 12 – Outros intangíveis, 16 – Impostos e contribuições a recolher, 19 – Benefícios a empregados, 20 – Provisão para passivos ambientais, 24 – Receita líquida de vendas e 27 – Seguros.

NOTA 3 - INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E DO CONSOLIDADO

3.1 - Empresas controladas

A Companhia não apresentou alterações relevantes de participações em empresas controladas no período findo em 30/06/2018, em relação àquelas existentes em 31/12/2017, exceto pela conclusão da operação de venda das controladas no Chile descrita na nota 3.4.

3.2 - Empresas com controle compartilhado

A Companhia não apresentou alterações relevantes de participações em empresas com controle compartilhado no período findo em 30/06/2018, em relação àquelas existentes em 31/12/2017.

3.3 - Empresas coligadas

A Companhia não apresentou alterações relevantes de participações em empresas coligadas no período findo em 30/06/2018, em relação àquelas existentes em 31/12/2017.

3.4 – Ganhos e perdas em ativos mantidos para venda e vendas de participações em controladas

Em 14/02/2018, a Companhia comunicou a venda de suas duas usinas hidrelétricas em Goiás, por R$ 835 milhões, para Kinross Brasil Mineração, subsidiária integral da mineradora Kinross Gold Corporation. As usinas Caçu e Barra dos Coqueiros, inauguradas em 2010, têm capacidade instalada total de 155 MW. A Companhia passou a apresentar os saldos ativos e passivos destas unidades separadamente das demais operações, em linhas específicas do balanço patrimonial de ativos mantidos para venda e passivos mantidos para venda.

Em 30/03/2018, a Companhia concluiu a venda da sua usina produtora de fio-máquina localizada em Beaumont, Texas, e as unidades de processamento, Beaumont Wire Products e Carrollton Wire Products para a Optimus Steel LLC por US$ 99,5 milhões (equivalente a R$ 330,7 milhões). A usina tem uma aciaria com capacidade de produzir aproximadamente 700 mil toneladas curtas de aço por ano, e é capaz de laminar fio-máquina e vergalhão em rolo.

Notas Explicativas

GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E DE 2017
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 7 de agosto de 2018

Em 29/06/2018, a Companhia concluiu a venda de 100% das ações da Aza Participações SpA e de suas subsidiárias, Gerdau AZA SA; Aceros Cox SA; Armacero - Matco SA; e Salomon Sack S.A., para o grupo de investidores chilenos formado pela Ingeniería e Inversiones Limitada; Inversiones Reyosan SpA; Los Andes S.A. de Inversiones, e da Matco Cables SpA. Esta venda inclui três plantas de produção com capacidade instalada de 520 mil toneladas anuais de aços longos reciclados e sua rede de distribuição no Chile, as quais eram apresentados até a conclusão da venda dentro do segmento América do Sul. O valor econômico da transação corresponde a US$ 154,1 milhões (equivalente a R$ 594,2 milhões na data da conclusão da venda). Esse movimento está alinhado ao processo de otimização de ativos da Companhia, com foco em rentabilidade e na redução de sua alavancagem financeira.

Como resultado das operações descritas acima, em conjunto com a mensuração da variação no período findo em 30/06/2018 do ativo líquido classificado como mantido para venda pelo menor entre o seu valor contábil e o valor justo menos as despesas de venda, a Companhia reconheceu uma despesa de R$ 51,3 milhões na linha de Ganhos e perdas em ativos mantidos para venda e vendas de participações em controladas em sua Demonstração dos Resultados.

NOTA 4 - CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA E APLICAÇÕES FINANCEIRAS

Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Caixa	-	-	14.832	10.439
Bancos e aplicações de liquidez imediata	52.335	92.615	2.622.859	2.544.899
Caixa e equivalentes de caixa	52.335	92.615	2.637.691	2.555.338

Aplicações financeiras

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Títulos para negociação	8.508	3.743	303.724	821.518
Aplicações financeiras	8.508	3.743	303.724	821.518

Títulos para negociação

Aplicações financeiras em títulos para negociação incluem Certificados de Depósitos Bancários - CDB e investimentos em títulos e valores mobiliários, os quais são registrados pelo seu valor justo. A receita gerada por estes investimentos é registrada como receita financeira.

NOTA 5 – CONTAS A RECEBER DE CLIENTES

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Contas a receber de clientes - no Brasil	269.576	221.692	1.516.600	1.265.431
Contas a receber de clientes - exportações a partir do Brasil	95.553	77.765	138.948	139.162
Contas a receber de clientes - empresas no exterior	-	-	2.599.523	1.525.466
(-) Provisão para risco de crédito	(11.350)	(6.605)	(154.187)	(131.639)
	353.779	292.852	4.100.884	2.798.420

Notas Explicativas

GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E DE 2017
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 7 de agosto de 2018

NOTA 6 – ESTOQUES

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Produtos prontos	187.135	119.278	3.658.882	3.026.556
Produtos em elaboração	264.092	141.106	1.826.289	1.302.152
Matérias-primas	114.865	99.583	2.082.713	1.703.013
Materiais de almoxarifado	60.966	29.803	493.148	298.100
Importações em andamento	32.493	2.551	426.192	375.139
(-) Provisão p/ ajuste ao valor líquido realizável	(4.034)	(865)	(7.369)	(3.556)
	655.517	391.456	8.479.855	6.701.404

Os saldos da provisão para ajuste ao valor líquido realizável de estoques, cuja provisão e reversão tem como contrapartida o custo das vendas, estão demonstrados abaixo:

	Controladora	Consolidado
Saldo em 01/01/2017	-	(28.813)
Provisão para ajuste ao valor líquido realizável de estoque	(973)	(26.545)
Reversão de ajuste ao valor líquido realizável de estoque	746	46.740
Variação cambial	-	3.789
Incorporação de empresa controlada	(638)	-
Constituição de empresa com controle compartilhado	-	392
Ativos mantidos para venda	-	881
Saldo em 31/12/2017	(865)	(3.556)
Provisão para ajuste ao valor líquido realizável de estoque	(3.169)	(5.621)
Reversão de ajuste ao valor líquido realizável de estoque	-	3.200
Variação cambial	-	(405)
Ativos mantidos para venda	-	(987)
Saldo em 30/06/2018	(4.034)	(7.369)

NOTA 7 - IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL DIFERIDOS

No Brasil os impostos sobre a renda incluem o imposto de renda (IRPJ) e a contribuição social (CSLL), que representa um imposto adicional. As alíquotas oficiais para imposto de renda e contribuição social aplicáveis são de 25% e de 9%, respectivamente, para os períodos findos em 30 de junho de 2018 e 2017. Além das alíquotas nacionais, conforme mencionado acima, a Companhia também está sujeita à tributação de impostos sobre a renda nas suas controladas no exterior, que variam entre 21,0% e 34,0%. As diferenças entre as alíquotas brasileiras e as alíquotas de outros países compõem a reconciliação dos ajustes do imposto de renda (IRPJ) e da contribuição social (CSLL) no resultado na linha diferenças de alíquotas em empresas do exterior.

Notas Explicativas

GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E DE 2017
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 7 de agosto de 2018

a) Reconciliação dos ajustes do imposto de renda (IRPJ) e da contribuição social (CSLL) no resultado:

	Período de 3 meses findo em			
	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
	Total	Total	Total	Total
Lucro (prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social	382.774	(41.709)	466.509	(24.867)
Alíquotas nominais	34%	34%	34%	34%
Despesa de imposto de renda e contribuição social às alíquotas nominais	(130.143)	14.181	(158.613)	8.455
Ajustes dos impostos referente:				
- diferença de alíquotas em empresas do exterior	-	-	321.900	81.026
- equivalência patrimonial	461.983	114.606	8.084	(826)
- juros sobre o capital próprio *	(22.233)	(6.239)	46.084	28
- incentivos fiscais	714	-	1.388	10.750
- ágio dedutível fiscalmente contabilizado nos livros societários	5.107	-	5.107	-
- realização de ativos fiscais diferidos não constituídos	-	-	3.863	-
- diferenças permanentes (líquidas)	(3.614)	(5.816)	3.967	1.951
Imposto de renda e contribuição social no resultado	311.814	116.732	231.780	101.384
Corrente	(23.210)	1	(152.269)	(96.395)
Diferido	335.024	116.731	384.049	197.779

	Período de 6 meses findo em			
	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
	Total	Total	Total	Total
Lucro antes do imposto de renda e da contribuição social	825.302	850.826	1.087.466	1.235.654
Alíquotas nominais	34%	34%	34%	34%
Despesa de imposto de renda e contribuição social às alíquotas nominais	(280.603)	(289.281)	(369.738)	(420.122)
Ajustes dos impostos referente:				
- diferença de alíquotas em empresas do exterior		-	332.379	54.673
- equivalência patrimonial	633.927	346.901	14.119	(1.101)
- juros sobre o capital próprio *	(54.552)	(12.479)	46.292	56
- incentivos fiscais	914	-	5.825	15.062
- ágio dedutível fiscalmente contabilizado nos livros societários	10.214	-	10.214	-
- realização de ativos fiscais diferidos não constituídos	-	-	8.469	-
- diferenças permanentes (líquidas)	415	(5.603)	11.674	15.839
Imposto de renda e contribuição social no resultado	310.315	39.538	59.234	(335.593)
Corrente	(93.780)	(428)	(300.444)	(145.927)
Diferido	404.095	39.966	359.678	(189.666)

* A Lei Brasileira 9.249/95 prevê que a Companhia possa pagar Juros sobre Capital Próprio aos acionistas de forma adicional ou alternativa aos dividendos propostos, sujeita a limitações específicas, as quais resultam em dedução fiscal na determinação do imposto de renda e contribuição social. A limitação considera o maior entre: (i) TJLP (taxa de juros de longo prazo) aplicado sobre o patrimônio líquido da Companhia; ou (ii) 50% do lucro líquido do exercício. Esta despesa não é reconhecida para fins da preparação das demonstrações financeiras e como resultado não impacta o lucro líquido.

b) Ativos fiscais não contabilizados:

Devido à falta de oportunidade de uso dos prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social em algumas empresas no Brasil, a Companhia não contabilizou uma porção de ativo fiscal de R$ 312.645 (R$ 312.741 em 31/12/2017), os quais não têm uma data final para expirar. As controladas da Companhia no exterior possuíam R$ 411.001 (R$ 360.152 em 31/12/2017) de prejuízos fiscais sobre perdas de capital cujos ativos fiscais diferidos não foram contabilizados e que expiram entre 2020 e 2037 e várias perdas fiscais decorrentes de créditos estaduais no exterior totalizando R$ 1.556.590 (R$ 1.137.548 em 31/12/2017), que expiram em várias datas entre 2018 e 2038.

NOTA 8 – INVESTIMENTOS AVALIADOS POR EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL

Controladora

	Empresa coligada	Empresa com controle compartilhado	Empresas Controladas													
	Dona Francisca Energética S.A.	Gerdau Summit Aços Fundidos e Forjados S.A.	GTL Equity Investments Corp.	Gerdau Açominas S.A.	Gerdau Internacional Empreend. Ltda.	Itaguaí Com. Imp. e Export. Ltda.	Gerdau Aços Longos S.A. (a)	Gerdau Aços Especiais S.A.	Gerdau América Latina Part. S.A.	Empresa Siderúrgica Del Perú S.A.	Gerdau Trade Inc.	GTL Trade Finance Inc.	Seiva S.A. - Florestas e Indústrias	Gerdau Hungria Holding Liability Company	Outros	Total
Saldo em 01/01/2017	90.796	-	(813.575)	6.295.954	13.187.259	277.889	7.018.259	451.200	1.865.224	1.029.742	62.545	(148.513)	-	-	14.656	29.331.436
Resultado da equivalência patrimonial	19.971	15.460	(127.227)	53.699	(913.324)	4.560	473.911	303.745	29.022	123.955	67.141	18.753	(21.224)	(1.263)	895	48.074
Ajustes de avaliação patrimonial	-	-	(55.321)	7.639	159.673	(135)	43.767	(25.795)	(873)	58.266	(64.660)	(82.005)	3.142	3.813	282	47.793
Aquisição/alienação de investimento	-	-	-	521	-	-	927	32	231	-	-	-	-	-	-	1.711
Redução de capital	-	-	-	-	(146.798)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(146.798)
Dividendos/juros sobre capital próprio	(26.594)	-	-	(233.229)	-	-	(131.201)	(75.246)	(21.036)	-	(60.786)	-	-	-	-	(548.092)
Incorporação de empresas controladas	-	-	-	-	1.881.333	(282.314)	-	(653.936)	(1.872.568)	-	-	-	292.409	(66.521)	12.030	(689.567)
Complemento de preço contingente	65.500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	65.500
Aumento de capital	-	184.187	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	184.187
Saldo em 31/12/2017	149.673	199.647	(996.123)	6.124.584	14.168.143	-	7.405.663	-	-	1.211.963	4.240	(211.765)	274.327	(63.971)	27.863	28.294.244
Resultado da equivalência patrimonial	11.233	8.410	(265.025)	250.975	303.522	-	129.532	-	-	64.052	774.637	552.965	5.580	25.912	2.697	1.864.490
Ajustes de avaliação patrimonial	-	(18)	106.891	(44.064)	1.451.921	-	380.242	-	-	194.843	(776.367)	(602.049)	27.955	21.991	72	761.417
Aquisição/alienação de investimento	-	-	-	-	(149.090)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(149.090)
Dividendos/juros sobre capital próprio	(11.562)	-	-	(565.331)	-	-	(107.688)	-	-	-	-	-	-	-	-	(684.581)
Aumento de capital	-	-	-	38	3.650	-	400.064	-	-	-	-	-	-	-	-	403.752
Saldo em 30/06/2018	149.344	208.039	(1.154.257)	5.766.202	15.778.146	-	8.207.813	-	-	1.470.858	2.510	(260.849)	307.862	(16.068)	30.632	30.490.232

a) Aumento de Capital

O aumento de capital refere-se a R$ 400.064 na controlada Gerdau Aços Longos S.A., sendo que R$ 270.000 foram efetuados através de transferência bancária e R$ 130.064 não tiveram efeito caixa por serem compensados com dividendos a receber através de transferência em conta de partes relacionadas com a controlada.

Consolidado

	Empresas com controle em conjunto					Empresas coligadas		
	Joint Ventures América do Norte	Gerdau Corsa S.A.P.I. de C.V.	Gerdau Metaldom Corp.	Gerdau Summit Aços Fundidos e Forjados S.A.	Diaco S.A.	Dona Francisca Energética S.A.	Corsa Controladora S.A. de C.V.	Total
Saldo em 01/01/2017	56.492	(19.269)	404.522	-	-	90.796	266.303	798.844
Resultado da equivalência patrimonial	5.725	(110.773)	33.505	15.460	8.048	19.971	(6.533)	(34.597)
Ajustes de avaliação patrimonial	5.081	(33.078)	(7.606)	-	1.346	-	17.512	(16.745)
Aumento de capital	-	178.670	-	184.187	-	-	-	362.857
Operações com entidades com controle em conjunto	-	-	-	-	145.084	-	-	145.084
Complemento de preço contingente	-	-	-	-	-	65.500	-	65.500
Dividendos/juros sobre capital próprio	(14.050)	-	-	-	-	(26.594)	-	(40.644)
Saldo em 31/12/2017	53.248	15.550	430.421	199.647	154.478	149.673	277.282	1.280.299
Resultado da equivalência patrimonial	2.723	(31.689)	28.905	8.410	23.378	11.233	(1.434)	41.526
Ajustes de avaliação patrimonial	6.118	(7.102)	76.108	(18)	35.087	-	34.421	144.614
Dividendos/juros sobre capital próprio	-	-	-	-	-	(11.562)	-	(11.562)
Saldo em 30/06/2018	62.089	(23.241)	535.434	208.039	212.943	149.344	310.269	1.454.877

Notas Explicativas

GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E DE 2017
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 7 de agosto de 2018

NOTA 9 – IMOBILIZADO

a) Síntese da movimentação do ativo imobilizado – durante o período de 3 meses findo em 30/06/2018, as aquisições totalizaram R$ 17.608 (R$ 5.744 em 30/06/2017) na controladora e R$ 299.147 (R$ 195.252 em 30/06/2017) no consolidado, e as baixas R$ 0 (R$ 0 em 30/06/2017) na controladora e R$ 3.083 (R$ 95.290 em 30/06/2017) no consolidado. Durante o período de 6 meses findo em 30/06/2018, as aquisições totalizaram R$ 35.535 (R$ 7.978 em 30/06/2017) na controladora e R$ 515.803 (R$ 431.850 em 30/06/2017) no consolidado, e as baixas totalizaram R$ 0 (R$ 78.919 em 30/06/2017) na controladora e R$ 298.232 (R$ 272.161 em 30/06/2017) no consolidado.

b) Capitalização de juros e encargos financeiros – durante o período de 3 meses findo em 30/06/2018, foram apropriados encargos financeiros no montante de R$ 2.234 (R$ 2.205 em 30/06/2017) na controladora e R$ 6.276 (R$ 12.873 em 30/06/2017) no consolidado. Durante o período de 6 meses findo em 30/06/2018, foram apropriados encargos financeiros no montante de R$ 4.667 (R$ 4.468 em 30/06/2017) na controladora e R$ 12.599 (R$ 27.867 em 30/06/2017) no consolidado.

c) Valores oferecidos em garantia – em 30/06/2018 foram oferecidos bens do ativo imobilizado em garantia de empréstimos e financiamentos no montante de R$ 5.823 (R$ 6.513 em 31/12/2017) na controladora e R$ 620.975 (R$ 609.116 em 31/12/2017) no consolidado.

NOTA 10 – ÁGIOS

	Consolidado		
	Montante bruto do ágio	Perdas acumuladas pela não recuperabilidade ativos	Ágio após as perdas pela não recuperabilidade de ativos
Saldo em 01/01/2017	15.059.838	(5.589.822)	9.470.016
(+/-) Variação cambial	242.510	(169.979)	72.531
(-) Perdas pela não recuperabilidade de ativos (nota 23)	-	(849.438)	(849.438)
(-) Ativos mantidos para venda (nota 3.4)	(801.967)	-	(801.967)
Saldo em 31/12/2017	14.500.381	(6.609.239)	7.891.142
(+/-) Variação cambial	2.309.933	(1.078.411)	1.231.522
Saldo em 30/06/2018	16.810.314	(7.687.650)	9.122.664

A composição do ágio por segmento é a seguinte:

	Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017
Brasil	373.135	373.135
Aços Especiais	2.890.974	2.487.364
América do Norte	5.858.555	5.030.643
	9.122.664	7.891.142

Notas Explicativas

GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E DE 2017
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 7 de agosto de 2018

NOTA 11 - EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

As obrigações por empréstimos e financiamentos são representadas como segue:

		Controladora		Consolidado	
	Encargos anuais (*)	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Capital de giro	6,97%	93.524	160.509	2.710.797	2.739.258
Financiamento de imobilizado e outros	11,24%	75.516	97.602	1.778.325	2.108.216
Ten/Thirty Years Bonds	5,84%	-	-	13.586.652	11.614.182
Total dos financiamentos		169.040	258.111	18.075.774	16.461.656
Circulante		53.273	105.313	2.317.053	2.004.341
Não circulante		115.767	152.798	15.758.721	14.457.315
Valor do principal dos financiamentos		167.267	255.329	17.803.008	16.207.120
Valor dos juros dos financiamentos		1.773	2.782	272.766	254.536
Total dos financiamentos		169.040	258.111	18.075.774	16.461.656

(*) Custo médio ponderado nominal de juros no Consolidado em 30/06/2018.

Em 30/06/2018, o custo médio ponderado nominal de juros da controladora é de 8,73%.

Os empréstimos e financiamentos, denominados em reais, são corrigidos por taxa fixa ou indexados conforme os seguintes indicadores: TJLP (Taxa de Juros de Longo Prazo), CDI (Certificados de Depósito Interbancário), IGP-M (Índice Geral de Preços – Mercado) e IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo).

Quadro resumo dos empréstimos e financiamentos por moeda de origem:

	Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017
Real (BRL)	2.527.933	2.710.308
Dólar Norte-Americano (USD)	15.159.594	13.333.669
Demais moedas	388.247	417.679
	18.075.774	16.461.656

O cronograma de pagamento da parcela de longo prazo dos empréstimos e financiamentos é o seguinte:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
2019(*)	14.035	51.134	345.400	873.274
2020	98.964	98.895	3.412.476	3.158.211
2021	948	948	1.962.446	1.730.177
2022	833	834	122.234	147.715
2023	726	726	2.120.338	1.827.775
2024 em diante	261	261	7.795.827	6.720.163
	115.767	152.798	15.758.721	14.457.315

(*) Em 30/06/2018 refere-se ao período de 01 de julho a 31 de dezembro de 2019.

Notas Explicativas

GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E DE 2017
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 7 de agosto de 2018

a) Principais captações em 2018

Em março de 2018, a controlada Gerdau Açominas S.A. realizou uma captação de R$ 400 milhões junto ao Banco do Brasil com vencimento em 28/04/2019 e obrigações de comprovação de exportação.

Em abril de 2018, as controladas Gerdau Açominas S.A. e Gerdau Aços Longos S.A. realizaram uma captação de R$ 400 milhões junto ao Citibank S.A. com garantia da Gerdau S.A. e vencimento em 15/04/2019.

b) *Índices de Monitoramento*

Apenas operações com o BNDES contemplam monitoramento de índices de endividamento da Companhia estabelecidos em contrato. Numa eventual quebra do indicador na medição anual, a Companhia entraria em um período de cura e uma posterior renegociação de garantias, portanto, não se configurando em possibilidade de evento de *default*.

c) Garantias

Em garantia dos financiamentos contratados na modalidade FINAME/BNDES, cujo saldo devedor, em 30/06/2018, era de R$ 99,9 milhões, foram oferecidos os bens objeto destes, em alienação fiduciária.

d) Linhas de crédito e contas garantidas

Em junho de 2009, a Companhia e algumas de suas controladas no Brasil obtiveram uma linha de crédito pré-aprovada junto ao BNDES – Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social no montante total de R$ 1,5 bilhão para reformas e modernizações em diversas áreas, ampliações de capacidade de produção de determinadas linhas de produtos, investimentos em logística e geração de energia, além de projetos ambientais e de sustentabilidade. Esses recursos são disponibilizados à medida que Companhia e suas controladas realizam seu plano próprio de investimentos e apresentem ao BNDES a respectiva comprovação de realização. A taxa de juros para essa linha de crédito é determinada na ocasião de cada desembolso, e é composta por indexadores atrelados à TJLP + 2,16% a.a. O saldo devedor dessa operação era de R$ 316,1 milhões em 30/06/2018.

Em outubro de 2017, a Companhia concluiu a renovação e redução do volume da operação *Senior Unsecured Global Working Capital Credit Agreement*, uma linha de crédito *revolver* de US$ 800 milhões que objetiva prover liquidez às suas controladas. A linha é dividida em duas tranches, sendo US$ 200 milhões destinados às controladas da América do Norte e US$ 600 milhões às controladas da América Latina, incluindo o Brasil. As empresas Gerdau S.A., Gerdau Açominas S.A. e Gerdau Aços Longos S.A. prestam garantia e a operação vence em outubro de 2020. Em 30/06/2018, o montante desembolsado nesta linha era de US$ 50 milhões (R$ 192,8 milhões em 30/06/2018).

NOTA 12 – DEBÊNTURES

					Controladora		Consolidado	
	Assembléia	Quantidade em 30/06/2018						
Emissão	Geral	Emitida	Em carteira	Vencimento	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
3ª - A e B	27/05/1982	144.000	140.851	01/06/2021	20.220	21.377	20.220	21.377
7ª	14/07/1982	68.400	68.266	01/07/2022	1.116	1.333	1.116	1.333
8ª	11/11/1982	179.964	178.354	02/05/2023	8.763	14.557	8.763	14.557
9ª	10/06/1983	125.640	125.179	01/09/2024	3.841	4.900	3.841	4.900
11ª - A e B	29/06/1990	150.000	149.286	01/06/2020	5.639	5.761	5.639	5.761
14ª	26/08/2014	20.000	10.731	30/08/2024	703.673	586.950	-	-
Total					743.252	634.878	39.579	47.928
Parcela do Não-circulante					743.252	634.878	39.579	47.928

Notas Explicativas

GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E DE 2017
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 7 de agosto de 2018

Os vencimentos das parcelas de longo prazo são os seguintes:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
2020	5.639	5.761	5.639	5.761
2021	20.220	21.377	20.220	21.377
2022	1.116	1.333	1.116	1.333
2023	8.763	14.557	8.763	14.557
2024 em diante	707.514	591.850	3.841	4.900
	743.252	634.878	39.579	47.928

As debêntures são denominadas em reais, não são conversíveis em ações, com juros variáveis a um percentual da taxa CDI (Certificado de Depósito Interbancário). A taxa nominal média de juros foi de 7,35% a.a. e 9,93% a.a., para o período e exercício findos em 30/06/2018 e 31/12/2017, respectivamente.

A Companhia possui avais prestados pelos controladores em garantia as debêntures das 7ª, 8ª, 9ª e 11ª emissões.

NOTA 13 - INSTRUMENTOS FINANCEIROS

a) Considerações gerais - a Gerdau S.A. e suas controladas mantêm operações com instrumentos financeiros, cujos riscos são administrados através de estratégias de posições financeiras e sistemas de controles de limites de exposição aos mesmos. Todas as operações estão integralmente reconhecidas na contabilidade e restritas ao caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras, contas a receber de clientes, fornecedores, empréstimos e financiamentos, debêntures, partes relacionadas, ganhos não realizados com instrumentos financeiros, perdas não realizadas com instrumentos financeiros, depósitos judiciais, outros ativos circulantes, outros ativos não-circulantes, obrigações com FIDC, outros passivos circulantes e outros passivos não-circulantes.

A Companhia utiliza instrumentos derivativos e não derivativos como *hedges* de determinadas operações e aplica a metodologia de contabilidade de *hedge* (*hedge accounting*) para algumas dessas transações. Estas operações não são conduzidas com propósitos especulativos e têm por objetivo a proteção da Companhia contra variações das taxas de câmbio de empréstimos denominados em moeda estrangeira e flutuações de taxas de juros.

b) Valor de mercado - o valor de mercado dos instrumentos financeiros anteriormente citados está demonstrado a seguir:

	Controladora				Consolidado			
	30/06/2018		31/12/2017		30/06/2018		31/12/2017	
	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Ativos								
Caixa e equivalentes de caixa	52.335	52.335	92.615	92.615	2.637.691	2.637.691	2.555.338	2.555.338
Aplicações financeiras	8.508	8.508	3.743	3.743	303.724	303.724	821.518	821.518
Contas a receber de clientes	353.779	353.779	292.852	292.852	4.100.884	4.100.884	2.798.420	2.798.420
Partes relacionadas	5	5	5.987	5.987	42.690	42.690	51.839	51.839
Ganhos não realizados com instrumentos financeiros	1.033	1.033	-	-	44.715	44.715	-	-
Depósitos judiciais	458.953	458.953	451.605	451.605	2.052.541	2.052.541	2.051.181	2.051.181
Outros ativos circulantes	32.888	32.888	41.863	41.863	462.644	462.644	469.737	469.737
Outros ativos não-circulantes	37.654	37.654	41.143	41.143	595.470	595.470	542.973	542.973
Passivos								
Fornecedores	318.668	318.668	219.392	219.392	4.204.057	4.204.057	3.179.954	3.179.954
Empréstimos e Financiamentos	169.040	169.040	258.111	258.111	18.075.774	18.039.439	16.461.656	17.102.512
Debêntures	743.252	743.252	634.878	634.878	39.579	39.579	47.928	47.928
Partes relacionadas	6.928.342	6.928.342	6.093.327	6.093.327	1.344	1.344	-	-
Perdas não realizadas com instrumentos financeiros	-	-	-	-	6.731	6.731	1.267	1.267
Obrigações com FIDC	1.183.496	1.183.496	1.135.077	1.135.077	1.183.496	1.183.496	1.135.077	1.135.077
Outros passivos circulantes	80.636	80.636	110.885	110.885	593.272	593.272	625.410	625.410
Outros passivos não-circulantes	32.492	32.492	42.579	42.579	476.461	476.461	653.670	653.670

Notas Explicativas

GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E DE 2017
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 7 de agosto de 2018

O valor justo de empréstimos e financiamentos é baseado em premissas de mercado, que podem levar em consideração fluxos de caixa descontados usando taxas de mercado equivalentes e taxas de crédito. Todos os demais instrumentos financeiros são substancialmente similares àqueles que seriam obtidos se fossem negociados no mercado. Entretanto, uma vez que não existe mercado ativo para estes instrumentos, diferenças podem existir se forem liquidados antecipadamente.

c) Fatores de risco que podem afetar os negócios da Companhia e de suas controladas:

Risco de preço das *commodities*: é o risco do efeito de flutuações nos preços dos produtos que a Companhia vende ou no preço das matérias-primas e demais insumos utilizados no processo de produção. Em razão de operar num mercado de *commodities*, a Companhia poderá ter sua receita de vendas e seu custo dos produtos vendidos afetados por alterações nos preços internacionais de seus produtos ou matérias-primas. Para minimizar esse risco, a Companhia monitora permanentemente as oscilações de preços no mercado nacional e internacional.

Risco de taxas de juros: é o risco do efeito de flutuações de taxas de juros no valor dos ativos e passivos financeiros da Companhia ou de fluxos de caixa e receitas futuros. A Companhia avalia sua exposição a estes riscos: (i) comparando ativos e passivos financeiros denominados em taxas de juros fixas e flutuantes e (ii) monitorando os movimentos de taxas de juros como *Libor* e CDI. Desta forma, a Companhia pode contratar *swaps* de taxas de juros com objetivo de reduzir este risco.

Risco de taxas de câmbio: é o risco do efeito de flutuações das taxas de câmbio no valor dos ativos e passivos financeiros da Companhia ou de fluxos de caixa e receitas futuros. A Companhia avalia sua exposição cambial mensurando a diferença entre o valor de seus ativos e de seus passivos em moeda estrangeira. A Companhia entende que as contas a receber originadas por exportações, seu caixa e equivalentes de caixa denominados em moeda estrangeira e os investimentos no exterior mais do que equivalem a seus passivos denominados em moeda estrangeira. Mas como o gerenciamento destas exposições ocorre também a nível de cada operação, havendo um descasamento entre os ativos e passivos denominados em moeda estrangeira, a Companhia pode contratar instrumentos financeiros derivativos, com o objetivo de mitigar o efeito das flutuações de taxa de câmbio.

Risco de crédito: esse risco advém da possibilidade da Companhia não receber valores decorrentes de operações de vendas ou de créditos detidos junto a instituições financeiras gerados por operações de investimento financeiro. Para atenuar esse risco, a Companhia adota como prática a análise detalhada da situação patrimonial e financeira de seus clientes, estabelecimento de um limite de crédito e o acompanhamento permanente do seu saldo devedor. Com relação às aplicações financeiras, a Companhia somente realiza aplicações em instituições com baixo risco de crédito avaliado por agências de *rating*. Além disso, cada instituição possui um limite máximo de saldo de aplicação, determinado pelo Comitê de Crédito.

Risco de gerenciamento de capital: advém da escolha da Companhia em adotar uma estrutura de financiamentos para suas operações. A Companhia administra sua estrutura de capital, a qual consiste em uma relação entre as dívidas financeiras e o capital próprio (Patrimônio Líquido), baseada em políticas internas e benchmarks. Os indicadores chave (KPI – *Key Performance Indicators*) relacionados ao objetivo "Gestão da Estrutura de Capital" são: WACC (Custo Médio Ponderado do Capital), Dívida Líquida/EBITDA, Índice de Cobertura das Despesas Financeiras Líquidas (Ebitda/Despesa Financeira Líquida) e Relação Dívida/Capitalização Total. A Dívida Líquida é formada pelo principal da dívida reduzida pelo caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras (notas 4, 11 e 12). A Capitalização Total é formada pela Dívida Total (composta pelo principal da dívida) e pelo Patrimônio Líquido (Nota 17). A Companhia pode alterar sua estrutura de capital, conforme condições econômico-financeiras, visando otimizar sua alavancagem financeira e sua gestão de dívida. Ao mesmo tempo, a Companhia procura melhorar seu ROCE (Retorno sobre Capital Empregado) através da implementação de uma gestão de capital de giro e de um programa eficiente de investimentos em imobilizado. No longo prazo, a Companhia busca manter-se dentro dos parâmetros abaixo, admitindo variações pontuais no curto prazo:

WACC	entre 10%-13% a.a.
Dívida Líquida/EBITDA	menor ou igual a 2,5x
Índice de Cobertura das Despesas Financeiras Líquidas	maior ou igual a 5,5x
Relação Dívida/Capitalização Total	menor ou igual a 60%

GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E DE 2017
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 7 de agosto de 2018

Estes indicadores chave são usados para monitorar os objetivos descritos acima e podem não ser utilizados como indicadores para outras finalidades, tais como testes de recuperabilidade de ativos.

Risco de liquidez: a política de gestão do endividamento e recursos de caixa da Companhia prevê a utilização de linhas compromissadas e de disponibilidade efetiva de linhas de crédito, com ou sem lastro em recebíveis de exportação, para gerenciar níveis adequados de liquidez de curto, médio e longo prazo. Os cronogramas de pagamento das parcelas de longo prazo dos Empréstimos e financiamentos e Debêntures são apresentados nas notas 11 e 12, respectivamente.

Análises de sensibilidade:

A Companhia efetuou testes de análises de sensibilidade que podem ser assim resumidos:

Impacto na Demonstração dos Resultados

Premissa	Variação	30/06/2018	30/06/2017
Variações na moeda estrangeira	5%	178.964	197.991
Variações nas taxas de juros	10bps	68.246	59.064
Variações no preço dos produtos vendidos	1%	224.242	176.245
Variações no preço das matérias-primas e demais insumos	1%	143.700	111.068
Swaps de taxas de juros e moeda estrangeira	10bps/5%	23.799	10.391
Contratos futuros de moedas	5%	-	1.335
Contrato de opções (*zero cost collar*) de moedas	5%	1.536	-

Análise de sensibilidade das variações na moeda estrangeira (*Foreign currency sensitivity analysis*): em 30/06/2018 a Companhia está exposta principalmente a variações entre o Real e o Dólar. A análise de sensibilidade efetuada pela Companhia considera os efeitos de um aumento ou de uma redução de 5% entre o Real e o Dólar em suas dívidas que não possuem *hedge*. Nesta análise, caso o Real se aprecie em relação ao Dólar, isto representaria um ganho de R$ 178.964 e R$ 114.464 após os efeitos decorrentes do *hedge* de investimento líquido descritos na nota 13.f - (R$ 197.991 e R$ 108.975 em 30/06/2017, respectivamente). Caso o Real se deprecie em relação ao Dólar isso representaria uma despesa de mesmo valor, mas que em função do *net investment hedge* seria minimizada quando analisadas as contas de variação cambial e imposto de renda.

Os valores líquidos de contas a receber e contas a pagar em moedas estrangeiras não apresentam riscos relevantes de impactos em virtude da oscilação na taxa de câmbio.

Análise de sensibilidade das variações na taxa de juros (*Interest rate sensitivity analysis*): a análise de sensibilidade de variações nas taxas de juros considera os efeitos de um aumento ou de uma redução de 10 *basis points* (bps) sobre a taxa de juros média aplicável à parte flutuante de sua dívida. O impacto calculado, considerando esta variação na taxa de juros monta, em 30/06/2018, R$ 68.246 (R$ 59.064 em 30/06/2017) e impactaria a conta de Despesas financeiras na Demonstração Consolidada dos Resultados. As taxas de juros específicas que a Companhia está exposta, as quais são relacionadas aos Empréstimos e financiamentos e Debêntures, são apresentadas nas notas 11 e 12, e são principalmente compostas por *Libor* e CDI – Certificado de Depósito Interbancário.

Análise de sensibilidade das variações no preço de venda das mercadorias e no preço das matérias-primas e demais insumos utilizados no processo de produção: a Companhia está exposta a variações no preço de seus produtos. Esta exposição está relacionada à oscilação do preço de venda dos produtos da Companhia e ao preço das matérias-primas e demais insumos utilizados no processo de produção, principalmente por operar em um mercado de *commodities*. A análise de sensibilidade efetuada pela Companhia considera os efeitos de um aumento ou uma redução de 1% sobre ambos os preços. O impacto calculado considerando esta variação no preço dos produtos vendidos, levando em consideração as receitas e custos do período de 6 meses findo em 30/06/2018, totaliza R$ 224.242 (R$ 176.245 em 30/06/2017) e matérias-primas e demais insumos montam R$ 143.700 em 30/06/2018 (R$ 111.068 em 30/06/2017). O impacto no preço dos produtos vendidos e matérias-primas seriam registrados nas linhas de Receita líquida de vendas e Custo das vendas, respectivamente, na Demonstração Consolidada dos Resultados. A Companhia não espera estar mais vulnerável à mudança em um ou mais produtos específicos ou matérias-primas.

Notas Explicativas

GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E DE 2017
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 7 de agosto de 2018

Análise de sensibilidade dos *swaps* de taxas de juros e moeda: a Companhia possui exposição a *swaps* de taxa de juros e moedas para alguns de seus Empréstimos e financiamentos. A análise de sensibilidade efetuada pela Companhia considera os efeitos de um aumento ou de uma redução de 10 bps na curva de juros e de 5% na taxa de câmbio e os seus impactos na marcação a mercado dos *swaps* para as operações de *Cross Currency Swap*, e de 50 bps na curva de juros para as operações Pré x DI. Estas variações representam uma receita ou uma despesa de R$ 23.799 (R$ 10.391 em 30/06/2017). Estes efeitos seriam reconhecidos na Demonstração dos Resultados Abrangentes. Os *swaps* de taxas de juros que a Companhia está exposta são apresentados na nota 13.e.

Análise de sensibilidade dos contratos futuros de Moedas: a Companhia não possui exposição a contratos futuros de moedas. Por isso, não é realizada análise de sensibilidade em 30/06/2018 (receitas ou despesas de R$ 1.335 em 30/06/2017, considerando que nesta posição possuíamos operações do Dólar frente ao Peso Colombiano e Rúpia Indiana).

Análise de sensibilidade dos contratos de opções (*Zero cost collar*) de Moedas: a Companhia possui exposição a contratos de opções (*Zero Cost Collar*) para alguns de seus ativos. A análise de sensibilidade efetuada pela Companhia considera os efeitos de um aumento ou uma redução de 5% do Dólar frente ao Real, e os seus efeitos na marcação a mercado desses derivativos. Um aumento de 5% do Dólar frente ao Real representa uma despesa de R$ 1.536 (R$ 0 em 30/06/2017). Os efeitos da marcação a mercado destes contratos foram registrados na Demonstração Consolidada dos Resultados. Os contratos de opções que a Companhia está exposta são apresentados na nota 13.e.

Conforme determinado pela Instrução CVM Nº 475/08, segue quadro demonstrativo de análise de sensibilidade – efeito na variação do valor justo:

Operação	Risco	Cenário provável	Cenário possível	Cenário remoto
Contratos *swap*				
Swap de moeda	Variação na taxa de juros/câmbio	23.799	61.855	98.364
Cenário			25%	50%

d) Instrumentos financeiros por categoria

Síntese dos instrumentos financeiros por categoria:

	Controladora				Consolidado			
30/06/2018								
Ativos	**Custo amortizado**	**Ativos a valor justo por meio do resultado**	**Ativos a valor justo por meio de outros resultados abrangentes**	**Total**	**Custo amortizado**	**Ativos a valor justo por meio do resultado**	**Ativos a valor justo por meio de outros resultados abrangentes**	**Total**
Caixa e equivalentes de caixa	-	52.335	-	52.335	-	2.637.691	-	2.637.691
Aplicações financeiras	-	8.508	-	8.508	-	303.724	-	303.724
Ganhos não realizados com instrumentos financeiros	-	-	1.033	1.033	-	-	44.715	44.715
Contas a receber de clientes	353.779	-	-	353.779	4.100.884	-	-	4.100.884
Partes relacionadas	5	-	-	5	42.690	-	-	42.690
Depósitos judiciais	458.953	-	-	458.953	2.052.541	-	-	2.052.541
Outros ativos circulantes	32.888	-	-	32.888	462.644	-	-	462.644
Outros ativos não-circulantes	37.654	-	-	37.654	504.467	91.003	-	595.470
Total	883.279	60.843	1.033	945.155	7.163.226	3.032.418	44.715	10.240.359
Resultado financeiro 3 meses findos em 30/06/2018	21.920	1.161	-	23.081	264.046	51.000	-	315.046
Resultado financeiro 6 meses findos em 30/06/2018	22.858	1.295	-	24.153	354.584	63.377	-	417.961

	Controladora			Consolidado	
Passivos	**Custo amortizado**	**Total**	**Passivos a valor justo por meio do resultado**	**Custo amortizado**	**Total**
Fornecedores	318.668	318.668	-	4.204.057	4.204.057
Empréstimos e Financiamentos	169.040	169.040	-	18.075.774	18.075.774
Debêntures	743.252	743.252	-	39.579	39.579
Partes relacionadas	6.928.342	6.928.342	-	1.344	1.344
Obrigações com FIDC	1.183.496	1.183.496	-	1.183.496	1.183.496
Outros passivos circulantes	80.636	80.636	-	593.272	593.272
Outros passivos não-circulantes	32.492	32.492	-	476.461	476.461
Perdas não realizadas com instrumentos financeiros	-	-	6.731	-	6.731
Total	9.455.926	9.455.926	6.731	24.573.983	24.580.714
Resultado financeiro 3 meses findos em 30/06/2018	(1.114.296)	(1.114.296)	(8.933)	(1.019.777)	(1.028.710)
Resultado financeiro 6 meses findos em 30/06/2018	(1.263.335)	(1.263.335)	(9.719)	(1.464.469)	(1.474.188)

Notas Explicativas

GERDAU S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E DE 2017

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)

Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 7 de agosto de 2018

	Controladora			Consolidado		
01/01/2018		**Ativos a valor justo por meio do**			**Ativos a valor justo por meio do**	
Ativos	**Custo amortizado**	**resultado**	**Total**	**Custo amortizado**	**resultado**	**Total**
Caixa e equivalentes de caixa	-	92.615	92.615	-	2.555.338	2.555.338
Aplicações financeiras	-	3.743	3.743	-	821.518	821.518
Contas a receber de clientes	292.852	-	292.852	2.798.420	-	2.798.420
Partes relacionadas	5.987	-	5.987	51.839	-	51.839
Depósitos judiciais	451.605	-	451.605	2.051.181	-	2.051.181
Outros ativos circulantes	41.863	-	41.863	469.737	-	469.737
Outros ativos não-circulantes	41.143	-	41.143	462.735	80.238	542.973
Total	833.450	96.358	929.808	5.833.912	3.457.094	9.291.006
Resultado financeiro 3 meses findos em 30/06/2017	6.151	15	6.166	109.471	18.797	128.268
Resultado financeiro 6 meses findos em 30/06/2017	44.218	88	44.306	124.170	51.750	175.920

	Controladora		Consolidado		
			Passivos a valor justo com ganhos e perdas		
Passivos	**Outros passivos financeiros ao custo amortizado**	**Total**	**reconhecidos no resultado**	**Outros passivos financeiros ao custo amortizado**	**Total**
Fornecedores	219.392	219.392	-	3.179.954	3.179.954
Empréstimos e Financiamentos	258.111	258.111	-	16.461.656	16.461.656
Debêntures	634.878	634.878	-	47.928	47.928
Partes relacionadas	6.093.327	6.093.327	-	-	-
Obrigações com FIDC	1.135.077	1.135.077	-	1.135.077	1.135.077
Outros passivos circulantes	110.885	110.885	-	625.410	625.410
Outros passivos não-circulantes	42.579	42.579	-	653.670	653.670
Perdas não realizadas com instrumentos financeiros	-	-	1.267	-	1.267
Total	8.494.249	8.494.249	1.267	22.103.695	22.104.962
Resultado financeiro 3 meses findos em 30/06/2017	(410.176)	(410.176)	713	(633.938)	(633.225)
Resultado financeiro 6 meses findos em 30/06/2017	(351.767)	(351.767)	(11.145)	(616.016)	(627.161)

Em 30/06/2018, a Companhia possui instrumentos financeiros derivativos como *swaps* de taxas de juros e de moeda e contratos de opções de Dólar. Destes instrumentos, parte está classificada como *hedge* de fluxo de caixa (*cash flow hedge*) e sua efetividade pode ser mensurada, tendo suas perdas e/ou ganhos não realizados classificados diretamente em Outros Resultados Abrangentes. Os demais instrumentos financeiros derivativos tiveram suas perdas e/ou ganhos realizados e não realizados apresentados na conta Ganhos (Perdas) com Instrumentos Financeiros, líquido na Demonstração dos Resultados.

e) Operações com instrumentos financeiros derivativos

Objetivos e estratégias de gerenciamento de riscos: a fim de executar sua estratégia de crescimento sustentável, a Companhia implementa estratégias de gerenciamento de risco com o objetivo de mitigar os riscos de mercado.

O objetivo da Companhia ao contratar operações de derivativos está sempre relacionado à eliminação dos riscos de mercado, identificados em nossas políticas e diretrizes. Todos os instrumentos derivativos em vigor são revisados mensalmente pelo Comitê de Gerenciamento de Riscos Financeiros, que valida o valor justo de tais instrumentos. Todos os ganhos e perdas dos instrumentos derivativos são reconhecidos pelo seu valor justo nas Demonstrações Financeiras da Companhia.

Política de uso de derivativos: a Companhia está exposta a vários riscos de mercado, entre os quais, a flutuação das taxas de câmbio, taxas de juros e preços de *commodities*. A Companhia utiliza derivativos e outros instrumentos financeiros para reduzir o impacto de tais riscos no valor de seus ativos e passivos financeiros ou fluxo de caixa e receitas futuros. A Companhia estabeleceu políticas para verificar os riscos de mercado e para aprovar a utilização de operações de instrumentos financeiros derivativos relacionados a estes riscos. A Companhia contrata instrumentos financeiros derivativos exclusivamente para gerenciar os riscos de mercado mencionados acima e nunca com propósitos especulativos. Instrumentos financeiros derivativos são somente utilizados quando eles possuem uma posição correspondente (ativo ou passivo descoberto), proveniente das operações de negócios, investimentos e financiamentos da Companhia.

Política de apuração do valor justo: o valor justo dos instrumentos financeiros derivativos é determinado através de modelos e outras técnicas de valoração, dentre as quais preços futuros e curvas de mercado.

As operações de derivativos podem incluir: *swaps* de taxas de juros, (tanto em *Libor* de Dólar, como em outras moedas), *swaps* de moeda, contratos futuros de moeda e contratos de opções de moeda.

Notas Explicativas

GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E DE 2017
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 7 de agosto de 2018

Contratos de opções de Dólar

A Companhia contratou operações de opções (*Zero Cost Collar*) com objetivo de mitigar o risco de variação cambial de parcela de seus ativos denominados em Dólar americano. Estas operações consistem na compra de uma opção de venda (*put*) e na venda de uma opção de compra (*call*) em conjunto do mesmo ativo objeto, sem recebimento ou pagamento de prêmio líquido. As contrapartes destas operações são instituições financeiras com baixo risco de crédito.

Contratos de *Swap*

A Companhia contratou operações de *Cross Currency Swaps*, qualificadas ou não como *hedge* de fluxo de caixa (*cash flow hedge*), através das quais recebe uma taxa de juros variável baseada na *Libor* e/ou taxa fixa em Dólar e paga uma taxa de juros fixa ou flutuante baseada na moeda local. A companhia também contratou operação de swap Pré x DI, através da qual recebe uma taxa de juros fixa e paga uma taxa de juros flutuante, ambas em moeda local. As contrapartes destas operações são instituições financeiras com baixo risco de crédito.

Os instrumentos derivativos podem ser resumidos e categorizados da seguinte forma:

						Consolidado	
		Valor de referência		Valor a receber		Valor a pagar	
Contratos de Proteção Patrimonial	Posição	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Contratos *cross currency swap*							
Vencimento em 2018	INR 10,17%	US$ 40,0 milhões	US$ 40,0 milhões	10.891	-	-	(1.267)
Vencimento em 2018	CDI 90,10%	R$ 111,6 milhões	-	4.611	-		-
Vencimento em 2019	CDI 111,50%	R$ 230,5 milhões	-	28.180	-		-
Contratos *swap de taxa de juros*							
Vencimento em 2020	CDI 111,50%	R$ 50,0 milhões	-	1.033	-	-	-
Contratos *zero cost collar*							
Vencimento em 2018		US$ 10,0 milhões	-	-	-	(6.731)	-
Total valor justo instrumentos financeiros				44.715	-	(6.731)	(1.267)

Os testes prospectivos e retrospectivos demonstraram a efetividade dos instrumentos qualificados como *hedge* de fluxo de caixa.

Ganhos não realizados com instrumentos financeiros	**30/06/2018**	**31/12/2017**
Ativo circulante	32.790	-
Ativo não-circulante	11.925	-
	44.715	-
Perdas não realizadas com instrumentos financeiros		
Passivo circulante	(6.731)	-
Passivo não-circulante	-	(1.267)
	(6.731)	(1.267)

Demonstração do Resultado	**30/06/2018**	**30/06/2017**
Ganho com instrumentos financeiros	36.774	9.093
Perda com instrumentos financeiros	(9.719)	(17.699)
	27.055	(8.606)
Demonstração do Resultado Abrangente		
Ganhos (Perdas) com instrumentos financeiros	11.674	(6.578)
	11.674	(6.578)

f) *Hedge* de investimento líquido (*Net investment hedge*)

A Companhia optou por designar como *hedge* parte dos investimentos líquidos em controladas no exterior em contrapartida às operações de *Ten/Thirty Years Bonds*. Como consequência, o efeito da variação cambial dessas dívidas tem sido reconhecido na Demonstração dos Resultados Abrangentes.

GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E DE 2017
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 7 de agosto de 2018

A variação cambial gerada sobre as operações de *Ten/Thirty Years Bonds* no montante de US$ 2,4 bilhões (designadas como *hedge*) é reconhecida na Demonstração dos Resultados Abrangentes, enquanto que a variação cambial sobre a parcela de US$ 0,3 bilhão (não designada como *hedge*) é reconhecida no resultado. Adicionalmente, a Companhia optou por designar como *hedge* parte dos investimentos líquidos de operações de financiamentos detidos pela controlada Gerdau Açominas S.A., no valor de US$ 0,1 bilhão, as quais foram efetuadas com o propósito de prover parte dos recursos para a aquisição destes investimentos no exterior.

A Companhia provou a efetividade do *hedge* a partir das suas datas de designação e demonstrou a alta efetividade do *hedge* a partir da contratação de cada dívida para aquisição dessas empresas no exterior, cujos efeitos foram mensurados e reconhecidos diretamente nos Resultados Abrangentes como uma perda não realizada no montante de R$ 1.382.637 e R$ 1.418.766, para os períodos de 3 e 6 meses, findos em 30/06/2018, respectivamente na Controladora (perdas de R$ 355.698 e R$ 141.245 para os períodos de 3 e 6 meses, findos em 30/06/2017, respectivamente) e como uma perda não realizada no montante de R$ 1.382.891 e R$ 1.419.025 para os períodos de 3 e 6 meses, findos em 30/06/2018, respectivamente no Consolidado (perdas de R$ 355.743 e R$ 141.229 para os períodos de 3 e 6 meses, findos em 30/06/2017, respectivamente).

O objetivo do *hedge* é proteger, durante a existência da dívida, o valor de parte do investimento da Companhia em controladas no exterior contra oscilações positivas e negativas na taxa de câmbio. Este objetivo é consistente com a estratégia de gerenciamento de riscos da Companhia. Os testes prospectivos e retrospectivos demonstraram a efetividade destes instrumentos.

g) Mensuração do valor justo:

As IFRS definem o valor justo como o preço que seria recebido pela venda de um ativo ou que seria pago pela transferência de um passivo em uma transação não forçada entre participantes do mercado na data de mensuração. A norma também estabelece uma hierarquia de três níveis para o valor justo, a qual prioriza as informações quando da mensuração do valor justo pela empresa, para maximizar o uso de informações observáveis e minimizar o uso de informações não-observáveis. As IFRS descrevem os três níveis de informações que devem ser utilizados na mensuração ao valor justo:

Nível 1 – Preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos.

Nível 2 – Outras informações disponíveis, exceto aquelas do Nível 1, onde os preços cotados (não ajustados) são para ativos e passivos similares, em mercados não ativos, ou outras informações que estão disponíveis ou que podem ser corroboradas pelas informações observadas no mercado para substancialmente a integralidade dos termos dos ativos e passivos.

Nível 3 – Informações indisponíveis em função de pequena ou nenhuma atividade de mercado e que são significantes para definição do valor justo dos ativos e passivos.

Em 30/06/2018, a Companhia mantinha certos ativos cuja mensuração ao valor justo é requerida em bases recorrentes. Estes ativos incluem investimentos em títulos privados e instrumentos derivativos.

Os ativos e passivos financeiros da Companhia, mensurados a valor justo em bases recorrentes e sujeitos a divulgação conforme os requerimentos da IFRS 7 (CPC 40) em 30/06/2018 e 31/12/2017, são os seguintes:

Notas Explicativas

GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E DE 2017
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 7 de agosto de 2018

	Consolidado					
			Mensuração ao valor justo			
	Saldo Contábil		Preços cotados em mercados ativos para ativos idênticos (Nível 1)		Preços cotados em mercados não ativos para ativos similares (Nível 2)	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Ativo circulante						
Caixa e equivalentes de caixa	2.637.691	2.555.338	-	-	2.637.691	2.555.338
Aplicações financeiras						
Títulos para negociação	303.724	821.518	124.343	238.008	179.381	583.510
Contas a receber de clientes	4.100.884	2.798.420	-	-	4.100.884	2.798.420
Ganhos não realizados com instrumentos financeiros	32.790	-	-	-	32.790	-
Outros ativos circulantes	462.644	469.737	-	-	462.644	469.737
Ativo não-circulante						
Partes relacionadas	42.690	51.839	-	-	42.690	51.839
Ganhos não realizados com instrumentos financeiros	11.925	-	-	-	11.925	-
Depósitos judiciais	2.052.541	2.051.181	-	-	2.052.541	2.051.181
Outros ativos não-circulantes	595.470	542.973	-	-	595.470	542.973
	10.240.359	9.291.006	124.343	238.008	10.116.016	9.052.998
Passivo circulante						
Fornecedores	4.204.057	3.179.954	-	-	4.204.057	3.179.954
Empréstimos e Financiamentos	2.317.053	2.004.341	-	-	2.317.053	2.004.341
Perdas não realizadas com instrumentos financeiros	6.731	-	-	-	6.731	-
Outros passivos circulantes	593.272	625.410	-	-	593.272	625.410
Passivo não-circulante						
Empréstimos e Financiamentos	15.758.721	14.457.315	-	-	15.758.721	14.457.315
Debêntures	39.579	47.928	-	-	39.579	47.928
Partes Relacionadas	1.344	-	-	-	1.344	-
Perdas não realizadas com instrumentos financeiros	-	1.267	-	-	-	1.267
Obrigações com FIDC	1.183.496	1.135.077	-	-	1.183.496	1.135.077
Outros passivos não-circulantes	476.461	653.670	-	-	476.461	653.670
	24.580.714	22.104.962	-	-	24.580.714	22.104.962

Os saldos da controladora se enquadram no Nível 2.

h) Movimentação dos passivos do Fluxo de caixa das atividades de financiamento:

Conforme requerido pela norma IAS 7 (CPC 03), a Companhia demonstra a seguir a movimentação dos passivos do Fluxo de caixa das atividades de financiamento, da sua Demonstração dos Fluxos de Caixa:

Controladora	Saldo em 31/12/2017	Alterações caixa		Alterações não caixa		Saldo em 30/06/2018
		Recebidos/(Pagos) de atividades de financiamento	Pagamento de Juros	Despesa de juros sobre dívidas e Juros sobre mútuos	Variação cambial, incorporação de controlada e outros	
Empréstimos, Financiamentos, Debentures e Ganhos e Perdas não realizadas com instrumentos financeiros	892.989	20.125	(25.160)	24.151	(846)	911.259
Partes Relacionadas, líquidas	6.087.340	(316.892)	-	184.985	972.904	6.928.337

Controladora	Saldo em 31/12/2016	Alterações caixa		Alterações não caixa		Saldo em 30/06/2017
		Recebidos/(Pagos) de atividades de financiamento	Pagamento de Juros	Despesa de juros sobre dívidas e Juros sobre mútuos	Variação cambial e outros	
Empréstimos, Financiamentos, Debentures e Ganhos e Perdas não realizadas com instrumentos financeiros	1.251.190	(393.035)	(50.415)	48.647	486	856.873
Partes Relacionadas, líquidas	6.138.673	(236.945)	-	166.889	88.150	6.156.767

Notas Explicativas

GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E DE 2017
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 7 de agosto de 2018

Consolidado	Saldo em 31/12/2017	Alterações caixa		Alterações não caixa		Saldo em 30/06/2018
		Recebidos/(Pagos) de atividades de financiamento	Pagamento de Juros	Despesa de juros sobre dívidas e Juros sobre mútuos	Variação cambial, baixa por venda de empresa controlada e outros	
Partes Relacionadas, líquidas	(51.839)	10.542	-	(91)	42	(41.346)
Empréstimos, Financiamentos, Debentures e Ganhos e Perdas não realizadas com instrumentos financeiros	16.510.851	(452.378)	(566.434)	570.244	2.015.086	18.077.369

Consolidado	Saldo em 31/12/2016	Alterações caixa		Alterações não caixa		Saldo em 30/06/2017
		Recebidos/(Pagos) de atividades de financiamento	Pagamento de Juros	Despesa de juros sobre dívidas e Juros sobre mútuos	Variação cambial, baixa por venda de empresa controlada e outros	
Partes Relacionadas, líquidas	(57.541)	3.489	-	-	-	(54.052)
Empréstimos, Financiamentos, Debentures e Ganhos e Perdas não realizadas com instrumentos financeiros	20.576.866	(568.183)	(728.383)	703.772	(23.841)	19.960.231

NOTA 14 - PASSIVOS TRIBUTÁRIOS, CÍVEIS E TRABALHISTAS E ATIVOS CONTINGENTES

A Companhia e suas controladas são partes em ações judiciais e administrativas de natureza tributária, cível e trabalhista. A Administração, baseada na opinião de seus consultores legais, acredita que a provisão para estas ações judiciais e administrativas é suficiente para cobrir perdas prováveis e razoavelmente estimáveis decorrentes de decisões desfavoráveis, bem como que as decisões definitivas não terão efeitos significativos na posição econômico-financeira da Companhia e suas controladas.

A provisão foi constituída considerando o julgamento dos assessores legais e da Administração para os processos cuja expectativa de perda foi avaliada como provável, sendo suficiente para fazer face às perdas esperadas. Os saldos das provisões são os seguintes:

I) Provisões

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
a) Provisões tributárias	81.410	77.919	238.078	257.621
b) Provisões trabalhistas	147.096	116.986	508.964	517.329
c) Provisões cíveis	668	415	40.075	52.933
	229.174	195.320	787.117	827.883

a) Provisões tributárias
A Companhia e suas controladas são autoras em ações judiciais referentes à exclusão do ICMS da base de cálculo das contribuições para o PIS e a COFINS, para as quais vinham realizando depósitos judiciais e provisões contábeis dos valores em discussão, atualizados, em ambos os casos, pela taxa SELIC que referiam-se aos valores não liquidados de PIS e COFINS desde 2009, cuja exigibilidade estava integralmente suspensa, em função da realização dos referidos depósitos.

Em 15 de março de 2017, o Supremo Tribunal Federal (STF) analisou processo relacionado a esse assunto, e, por 6 votos a 4, foi tomada a seguinte decisão: "O ICMS não compõe a base de cálculo para fins de incidência do PIS e da COFINS". A decisão tomada pelo STF, a princípio, produz efeitos em todos os processos judiciais em curso, em função de sua repercussão geral. Contudo, após a publicação do acórdão em 02/10/2017, a Procuradoria da Fazenda Nacional opôs recurso de embargos de declaração, alegando que a decisão do Supremo foi omissa em determinados pontos, e requereu a modulação dos efeitos da decisão, o que pode limitar a produção dos seus efeitos para os contribuintes.

De acordo com o parágrafo 14 do CPC 25 e IAS 37 – Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes, uma provisão é reconhecida apenas quando "seja provável que será necessária uma saída de recursos que incorporam benefícios econômicos para liquidar a obrigação" dentre outros requisitos. Em 31 de março de 2017, a Companhia, baseada (i) na

GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E DE 2017
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 7 de agosto de 2018

conclusão do referido julgamento pelo Plenário STF no Recurso Extraordinário de nº 574.706/RG com repercussão geral, que decidiu pela inconstitucionalidade da inclusão do ICMS na base de cálculo do PIS e COFINS, e (ii) nas práticas contábeis adotadas no Brasil e normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), realizou a reversão da provisão contábil registrando os montantes de R$ 929.711 na linha de Reversão de passivos contingentes, líquido (Resultado Operacional) e R$ 369.819, na linha de Reversão de atualização de passivos contingentes, líquido (Resultado Financeiro), em sua Demonstração dos Resultados. A decisão da Companhia está amparada pelo posicionamento dos seus assessores jurídicos, que, ao reavaliar a probabilidade de perda nas ações em curso relacionadas ao tema, concluíram que a probabilidade de perda, quanto ao julgamento do mérito nas referidas ações, passou a ser remota, a partir da mencionada decisão.

A Companhia enfatiza, contudo, que, em função da possibilidade de que o STF entenda como presentes os requisitos para aplicação de modulação ao caso, e de que a aplicação de tal instrumento resulte na limitação dos efeitos da decisão já proferida, poderá ser necessária uma reavaliação do risco de perda associado às referidas ações, nos termos do parágrafo 59 do CPC 25 e IAS 37. A depender, portanto, dos termos da modulação, conforme definidos pelo STF, tal reavaliação poderá resultar na necessidade de constituição de novas provisões sobre este tema no futuro.

O saldo de depósitos judiciais registrado em 30/06/2018, no montante de R$ 1.727.321, referente à mesma discussão sobre a inclusão do ICMS na base de cálculo do PIS e COFINS, aguarda o encerramento processual das ações no judiciário para ser restituído à Companhia.

As demais provisões tributárias referem-se, substancialmente, às discussões relativas a compensação de créditos de PIS e incidência de PIS e COFINS sobre outras receitas.

b) Provisões trabalhistas
A Companhia é parte em ações judiciais de natureza trabalhista, individuais e coletivas e as discussões envolvem substancialmente pedidos de horas extras, adicional noturno, horas *in itinere*, adicionais de insalubridade e periculosidade, indenização por acidentes do trabalho, doença ocupacional e danos morais, entre outros.

c) Provisões cíveis
A Companhia é parte, juntamente com suas controladas, em ações judiciais decorrentes do curso ordinário de suas operações e de suas controladas, de natureza cível, que representavam em 30/06/2018, o montante indicado como provisão cível referente a essas questões.

II) Passivos contingentes não provisionados

Considerando a opinião dos Assessores Jurídicos e a avaliação da Administração, os processos relacionados a seguir possuem expectativa de perda avaliada como possível (mas, não provável) e devido a esta classificação não são efetuadas provisões contábeis de acordo com as normas do CPC e IFRS.

a) Contingências Tributárias

a.1) A Companhia e suas controladas, Gerdau Aços Longos S.A. e Gerdau Açominas S.A., são partes em discussões que tratam de Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS, substancialmente relativas a direito de crédito e diferencial de alíquota, cujas demandas perfazem o total atualizado de R$ 469.911.

a.2) A Companhia e algumas de suas controladas no Brasil são partes em demandas que tratam de (i) Imposto sobre Produtos Industrializados – IPI, substancialmente relativas a crédito de IPI sobre insumos, cujas demandas perfazem o total atualizado de R$ 318.243, (ii) Programa de Integração Social – PIS e Contribuição para Financiamento da Seguridade Social – COFINS, substancialmente relativas a não homologação de compensação de créditos sobre insumos no total de R$ 617.690, (iii) contribuições previdenciárias no total de R$ 87.143 e (iv) outros tributos, cujo valor total atualizado importa hoje em R$ 565.676.

a.3) A Companhia e sua controlada Gerdau Aços Longos S.A. são partes em três processos administrativos relativos ao Imposto de Renda Retido na Fonte, cobrados sobre juros remetidos ao exterior, vinculados a financiamentos de exportação

formalizados mediante Contratos de "Pré-pagamento de Exportações" (PPE) ou de "Recebimento Antecipado de Exportações" (RAE), no valor atualizado de R$405.345, dos quais: (i) R$123.702, corresponde a um processo da controlada Gerdau Aços Longos que aguarda julgamento de Recurso Voluntário na primeira instância do Conselho Administrativo de Recurso Fiscais (CARF); (ii) R$130.831, corresponde a um processo da controlada Gerdau Aços Longos que aguarda julgamento de sua impugnação e; (iii) R$150.812, corresponde a um processo da companhia que aguarda julgamento de sua impugnação.

a.4) A Companhia (na condição de sucessora de Gerdau Aços Especiais S.A.) e sua controlada Gerdau Internacional Empreendimentos Ltda. são partes em processos administrativos e judiciais relativos ao Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido - CSLL, no valor atualizado de R$1.181.400. Tais processos dizem respeito a lucros gerados no exterior, dos quais: (i) R$1.006.915 correspondem a dois processos da Controlada Gerdau Internacional Empreendimentos Ltda., sendo que (i.a) R$972.909 correspondem a um processo cuja discussão administrativa já se encerrou e atualmente se encontram em Execução Fiscal, em relação à qual a Companhia interpôs Embargos à Execução que se encontram pendentes de julgamento em primeira instância, e (i.b) R$34.006 são remanescentes de uma autuação originariamente de R$ 372.213 e correspondem a um processo parcialmente provido pela Câmara Superior de Recursos Fiscais do CARF (CSRF), em decisão publicada em 25/05/2017 e já transitada em julgado, o qual atualmente aguarda diligências pela primeira instância do Conselho Administrativo de Recursos Fiscais (CARF), para análise de matérias não analisadas anteriormente, conforme determinado pela decisão da CSRF; e (ii) R$174.485 correspondem a um processo da Companhia, que teve seu Recurso Voluntário julgado na primeira instância do CARF, ao qual foi negado provimento, razão pela qual foi submetido a Recurso Especial, que se encontra pendente de julgamento pela Câmara Superior de Recursos Fiscais (CSRF).

a.5) A Companhia (na condição de sucessora de Gerdau Aços Especiais S.A.) e suas controladas Gerdau Aços Longos S.A. e Gerdau Açominas S.A., são partes em processos administrativos relativos à glosa da dedutibilidade do ágio gerado nos termos dos artigos 7º e 8º da Lei n° 9.532/97, da base de cálculo do Imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido – CSLL, decorrente da reorganização societária realizada em 2004/2005. O valor total atualizado das autuações importa em R$6.427.418, dos quais: (i) R$5.046.464 correspondem a quatro processos da Companhia e das controladas Gerdau Aços Longos S.A. e Gerdau Açominas S.A., cuja discussão administrativa já se encerrou e se encontram atualmente em fase de cobrança judicial, tendo as Companhias ofertado garantias judiciais, em sede de medida cautelar, mediante Seguro Garantia, e iniciado as discussões judiciais em Embargos à Execução, nos respectivos processos, sendo que, nos Embargos à Execução ajuizados pela Companhia (na condição de sucessora de Gerdau Aços Especiais S.A.), em 17/05/2018, fora proferida sentença julgando improcedente o lançamento fiscal, estando em aberto o prazo para interposição de recurso pela Fazenda Nacional; (ii) R$ 614.998 correspondem a um processo da controlada Gerdau Aços Longos S.A., que aguarda julgamento de seu Recurso Voluntário na primeira instância do CARF; (iii) R$250.836 correspondem a um processo da controlada Gerdau Aços Longos S.A., que teve rejeitados seus Embargos de Declaração interpostos contra decisão que julgou improcedente o seu Recurso Voluntário, motivo pelo qual foi interposto Recurso Especial que aguarda julgamento; (iv) R$291.066 correspondem a um processo da controlada Gerdau Aços Longos S.A., que teve rejeitados seus Embargos de Declaração interpostos contra decisão que julgou improcedente o seu Recurso Voluntário, motivo pelo qual foi interposto Recurso Especial, ao qual foi dado seguimento parcial, por despacho do qual tomou conhecimento em 29/06/2018 e em face do qual interpôs Agravo Regimental que aguarda julgamento; (v) R$125.801 correspondem a um processo da Companhia (na condição de sucessora de Gerdau Aços Especiais S.A.), que teve rejeitados seus Embargos de Declaração interpostos contra decisão que julgou improcedente o seu Recurso Voluntário, motivo pelo qual foi interposto Recurso Especial, que aguarda julgamento; e (vi) R$98.253 correspondem a um processo da Companhia (na condição de sucessora de Gerdau Aços Especiais S.A.), no qual aguarda julgamento de sua impugnação apresentada em 19/04/2018.

Parte das decisões obtidas no CARF no âmbito desses processos e outros temas envolvendo a Companhia incluídos na denominada Operação Zelotes (a "Operação") estão sendo investigados por autoridades federais brasileiras, inclusive pelo Poder Judiciário, a fim de apurar supostos atos ilícitos.

Considerando o envolvimento do nome da Gerdau nas notícias divulgadas pela imprensa relacionadas à Operação, o Conselho de Administração decidiu contratar assessores jurídicos independentes, com reporte a um Comitê Especial do Conselho de Administração, para conduzir uma investigação para determinar, entre outras coisas: (i) se, à luz das práticas existentes, o protocolo adequado foi seguido no relacionamento da Companhia com as autoridades governamentais,

inclusive o CARF, e na contratação de empresas que representam a Companhia nos casos perante o CARF; (ii) se estas empresas se mantiveram dentro do escopo do trabalho contratado; (iii) se os termos de contratação destas empresas incluíram cláusulas com a intenção de coibir a prática de atos que violem os códigos de ética ou a legislação vigente; (iv) se os termos de contratação destas empresas incluíram a previsão de sanções em caso de qualquer violação (contratuais ou de outra forma); e (v) se existe qualquer indício de fraude, dolo, má fé, ou qualquer outra expressão da pretensão de cometimento de ato ilícito por parte dos administradores e/ou executivos da Companhia no seu relacionamento com as autoridades governamentais, inclusive o CARF, na negociação, celebração ou condução fora do escopo dos contratos mencionados acima ("Investigação Interna").

A Investigação Interna está em andamento e, na data de aprovação destas demonstrações financeiras, a Companhia entende que não é possível prever sobre a duração ou o resultado da Operação ou da Investigação Interna. Adicionalmente, a Companhia acredita que neste momento não existe informação suficiente para determinar se uma provisão para perdas é requerida ou divulgar qualquer contingência.

Os assessores jurídicos tributários da Companhia confirmam que os procedimentos adotados pela Companhia, com relação ao tratamento tributário dos lucros gerados no exterior e à dedutibilidade do ágio, que ensejaram os processos acima mencionados, observaram a estrita legalidade, e, portanto, tais processos são classificados como de perda possível (mas, não provável).

b) Contingências Cíveis

b.1) Processo decorrente de representação de dois sindicatos de construção civil de São Paulo, alegando que Gerdau S.A. e outros produtores de aços longos no Brasil dividem clientes entre si, infringindo a legislação antitruste. Após investigações conduzidas pela SDE - Secretaria de Direito Econômico a opinião desta foi de que existiu um cartel. O processo, então, foi encaminhado ao CADE (Conselho Administrativo de Defesa Econômica) para julgamento, que culminou na condenação da Companhia e demais empresas produtoras de aços longos, em 23/09/2005, ao pagamento de multa equivalente a 7% do faturamento bruto, por elas registrado, no exercício anterior à instauração do Processo Administrativo, excluídos impostos (multa de R$ 245.070 que, atualizados, em 01/08/2013, pela Contadoria Judicial, correspondem a R$ 417.820).

Duas ações judiciais questionam a investigação conduzida pelo Sistema de Defesa da Concorrência e seu julgamento de mérito, cujos fundamentos são irregularidades processuais, em especial a produção de prova, consubstanciada em estudo econômico, para a comprovação da inexistência de cartel. A suspenção dos efeitos da decisão do CADE foi deferida pelo Juízo, mediante oferta de carta de fiança bancária. Foram proferidas sentenças pela improcedência das ações e ambas encontram-se em grau recursal.

Com relação à primeira ação judicial, ajuizada em 2003, na qual questiona-se irregularidades no processo administrativo, o Tribunal Regional Federal da 1ª Região proferiu decisão desfavorável para a Companhia. Contra tal decisão, foram interpostos recursos direcionados ao Superior Tribunal de Justiça e ao Supremo Tribunal Federal, os quais ainda aguardam análise de admissibilidade pelo Tribunal. Com relação à segunda ação judicial, ajuizada em 2006, na qual questiona-se a nulidade do julgamento do CADE, o Tribunal Regional Federal da 1ª Região proferiu recente decisão desfavorável para a Companhia. Em razão de vício de procedimento e omissão no respectivo acórdão, foram opostos Embargos de Declaração, os quais ainda aguardam julgamento pelo Tribunal Regional Federal da 1ª Região. Independentemente do resultado de seus recursos, a Companhia continuará buscando todos os remédios jurídicos cabíveis para defesa de seus direitos.

A Companhia nega ter se engajado em qualquer tipo de conduta anticompetitiva e está certa de que não praticou a conduta que lhe foi imputada, entendimento esse partilhado por consultores legais, que consideram possível a reversão de sua condenação.

b.2) A Companhia e suas controladas são partes em outras demandas de natureza cível que possuem em conjunto um montante em discussão de aproximadamente R$216.500. Para tais demandas não foi efetuada provisão contábil, pois estas foram consideradas como de perda possível, com base na opinião de seus consultores legais.

GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E DE 2017
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 7 de agosto de 2018

c) Processo administrativo – Comissão de Valores Mobiliários (CVM)

Em 14/07/2015, a Gerdau S.A. efetuou a aquisição de participações minoritárias nas sociedades: Gerdau Aços Longos S.A. (4,77%), Gerdau Açominas S.A. (3,50%), Gerdau Aços Especiais S.A. (2,39%) e Gerdau América Latina Participações S.A. (4,90%), tendo como contrapartes Itaú Unibanco S.A. e ArcelorMittal Netherlands BV. A aprovação dessa transação foi dada em reunião do Conselho de Administração da Gerdau S.A. por unanimidade de voto dos conselheiros em 13/07/2015, tomando por base a oportunidade de mercado e a análise de que os preços eram adequados levando-se em consideração: as avaliações econômicas realizadas através de laudo independente, os instrumentos financeiros utilizados, os prazos de pagamento, a captura de valor através de um fluxo de caixa mais concentrado e a visão de longo prazo para a Companhia. A Companhia, em atendimento às solicitações de esclarecimento da CVM sobre a aquisição, destacou que a decisão para sua realização teve mérito exclusivamente empresarial e foi regularmente deliberada e aprovada pela unanimidade dos membros do Conselho de Administração. Os termos e condições para a aquisição consideraram perspectivas de mercado de longo prazo. Em 21/10/2016 a Metalúrgica Gerdau S.A e alguns administradores e ex-administradores da Gerdau S.A. apresentaram defesa em processo administrativo instaurado pela CVM sobre essa aquisição de participações minoritárias em empresas controladas, no sentido de que a operação foi negocialmente justificada, como dito acima. Não há previsão de prazo para a decisão definitiva do caso. A Metalúrgica Gerdau S.A. acredita que, neste momento, não existe informação suficiente para divulgar ou determinar se uma provisão para perdas é requerida.

III) Depósitos judiciais

A Companhia mantém depósitos judiciais vinculados às provisões tributárias, trabalhistas e cíveis, e estão assim demonstrados:

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	**31/12/2017**	**30/06/2018**	**31/12/2017**
Tributários	413.544	402.215	1.877.871	1.883.562
Trabalhistas	43.457	48.165	133.721	128.849
Cíveis	1.952	1.225	40.949	38.770
	458.953	451.605	2.052.541	2.051.181

IV) Ativo Contingente - Empréstimos Compulsórios Eletrobrás – Centrais Elétricas Brasileiras S.A. (Eletrobrás)

O Empréstimo Compulsório, instituído pelo Governo brasileiro com o objetivo de expandir e melhorar o setor elétrico do país foi cobrado e recolhido dos consumidores industriais com consumo mensal igual ou superior a 2000kwh, através das "contas de luz" emitidas pelas empresas distribuidoras de energia elétrica, foi revertido em créditos para os contribuintes tendo como base o valor anual destas contribuições efetuadas entre 1977 e 1993. A legislação fixou um prazo máximo de 20 anos para devolução do empréstimo compulsório aos contribuintes, facultando à Eletrobrás a possibilidade de antecipação dessa devolução, através de conversão dos créditos em ações de sua emissão. Antes da conversão dos créditos em ações, estes eram corrigidos através de um indexador e quantificador, denominado Unidade Padrão (UP). Ocorre que o Empréstimo Compulsório era cobrado das empresas mensalmente nas contas de energia elétrica, consolidado durante o ano, e apenas indexado pela UP em janeiro do ano seguinte, ocasionando uma falta de correção monetária mensal durante os anos de recolhimento, assim como os juros. Esse procedimento imputou aos contribuintes considerável perda financeira, em especial durante períodos em que os índices de inflação situavam-se em patamares mensais bastante elevados.

Como forma de buscar a adequada correção monetária e juros, subtraídos pela metodologia aplicada pela Eletrobrás, a Companhia (entendendo-se as pessoas jurídicas existentes à época e que posteriormente passaram a integrar a Gerdau S.A.) postulou ações judiciais pleiteando créditos decorrentes de diferenças de correção monetária de principal, juros remuneratórios, moratórios e demais verbas acessórias devidas pela Eletrobrás em razão dos empréstimos compulsórios, que totalizam aproximadamente R$ 1.260 milhões. Recentemente, notadamente em 2015, processos que envolvem montantes representativos tiveram seus méritos julgados definitivamente pelo Superior Tribunal de Justiça - STJ de forma favorável a Companhia de forma que não cabem mais recursos contra tais decisões ("Trânsito em Julgado") quanto aos direitos pleiteados. Para as ações com decisão Transitada em Julgado, resta ainda a execução de sentença (ou fase de execução) onde serão apurados os efetivos valores a serem liquidados.

GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E DE 2017
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 7 de agosto de 2018

A obtenção de decisões favoráveis representadas pelo Trânsito em Julgado mencionado acima permite considerar que uma entrada de benefícios econômicos pode ocorrer no futuro. No entanto, ainda existem incertezas substanciais sobre o prazo, a forma e o montante que será realizado, não sendo ainda desta forma praticável determinar com segurança que o valor do ganho sob a forma de encaixe dos recursos decorrentes dessas decisões tenha atingido o patamar de praticamente certo (*virtually certain*) e que a Companhia possua o controle sobre tais ativos, o que implica em que tais ganhos não sejam registrados contabilmente até que tais condições estejam comprovadamente presentes.

NOTA 15 – SALDOS E TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS

a) Composição dos saldos de mútuos

	Controladora		Consolidado	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Mútuos ativos				
Empresas controladas				
Gerdau Aços Longos S.A.	5	2.596	-	-
Gerdau Açominas S.A.	-	2.719	-	-
Empresa com controle em conjunto				
Gerdau Corsa SAPI de C.V.	-	-	-	7
Outros				
Fundação Gerdau	-	-	42.690	51.832
Outros	-	672	-	-
	5	5.987	42.690	51.839
Mútuos passivos				
Empresas controladas				
Gerdau Aços Longos S.A.	(2.508)	-	-	-
Gerdau Trade Inc.	(6.925.834)	(6.093.327)	-	-
Empresa com controle em conjunto				
Diaco S.A.	-	-	(1.344)	-
	(6.928.342)	(6.093.327)	(1.344)	-

	Períodos de 6 meses findos em		Períodos de 6 meses findos em	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
(Despesas) Receitas financeiras líquidas	(184.985)	(166.889)	91	-

b) Operações com partes relacionadas

			Controladora	
			30/06/2018	31/12/2017
	Compras	Vendas	Contas a receber (a pagar)	Contas a receber (a pagar)
Empresas controladas				
Gerdau Macsteel Inc.	-	115	-	-
Sipar Aceros S.A.	-	6.152	4.110	1.729
Gerdau Aços Longos S.A.	142.084	18.419	(21.069)	(25.982)
Gerdau Açominas S.A.	64.806	1.180	(7.007)	(1.308)
Empresa Siderúrgica Del Peru S.A.A.	-	3.716	2.450	-
Outros	-	-	500	-
Empresas com controle compartilhado				
Gerdau Summit Aços Fundidos e Forjados S.A.	28.984	44.987	14.256	9.953
	235.874	74.569	(6.760)	(15.608)

Notas Explicativas

GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E DE 2017
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 7 de agosto de 2018

Nos períodos de 3 e 6 meses findo em 30/06/2018, a Companhia, através de suas controladas, efetuou operações comerciais com algumas de suas empresas coligadas e com controle compartilhado decorrentes de vendas nos montantes de R$ 307.715 e 657.400 em 30/06/2018, respectivamente (R$ 152.569 e R$ 241.219 em 30/06/2017) e de compras nos montantes de R$ 30.498 e R$ 48.759 em 30/06/2018 (R$ 29.726 e R$ 61.541 em 30/06/2017). O saldo líquido monta R$ 608.641 em 30/06/2018 (R$ 179.679 em 30/06/2017).

Nos períodos de 3 e 6 meses findos em 30/06/2018, a Companhia e suas controladas efetuaram transações com acionistas controladores, direta ou indiretamente, representadas, dentre outras, por avais prestados pelos controladores em garantia de debêntures, sobre os quais a Companhia paga uma remuneração de 0,95% a.a., calculada sobre o montante avalizado. O efeito destas transações, na controladora e no consolidado, foram despesas de R$ 51 e R$ 107 nos períodos de 3 e 6 meses findos em 30/06/2018, respectivamente (R$ 281 e R$ 551 em 30/06/2017 em termos consolidados). Adicionalmente, a Companhia registrou uma receita de R$ 111 e R$ 222 no período de 3 e 6 meses, respectivamente, (R$ 216 e R$ 416 em 30/06/2017) em termos consolidados, oriunda substancialmente de contrato de locação.

Garantias concedidas

Parte Relacionada	Vínculo	Objeto	Valor Original	Vencimento	30/06/2018	31/12/2017
GTL Trade Finance Inc.	Controlada	*Bond* 30 anos	1.118.000	abr/44	1.927.900	1.654.000
Diaco S.A.	Empresa com controle em conjunto	Contratos de Financiamento	137.700	ago/18	151.927	128.019
Armacero-Matco S.A., Salomon Sack S.A.	Controlada	Contratos de Financiamento	214.793	ago/18	-	226.700
Gerdau Holding Inc.	Controlada	*Bond* 10 anos	2.188.125	jan/20	1.995.095	1.711.649
Gerdau Trade Inc.	Controlada	*Bond* 10 anos	2.117.750	jan/21	1.830.626	1.570.546
Gerdau Corsa S.A.P.I. de C.V.	Empresa com controle em conjunto	Contratos de Financiamento	1.973.313	jul/18 - dez/21	2.114.616	1.797.856
Gerdau Summit Aços Fundidos e Forjados S.A.	Empresa com controle em conjunto	Contratos de Financiamento	130.164	ago/25	23.560	6.550
GTL Trade Finance Inc., Gerdau Holdings Inc.	Controlada	*Bond* 10 anos	2.606.346	abr/24	3.534.064	3.031.974
Sipar Aceros S.A.	Controlada	Contratos de Financiamento	436.959	set/18-set/21	47.870	85.920
Gerdau Trade Inc.	Controlada	*Bond* 10 anos	1.501.275	abr/23	2.089.092	1.792.291
Gerdau Trade Inc.	Controlada	*Bond* 10 anos	2.129.985	out/27	2.506.270	2.150.200
Gerdau Steel India Ltd.	Controlada	Contratos de Financiamento	229.435	set/18 - fev/19	279.561	287.690
Gerdau Açominas S.A.	Controlada	Contratos de Financiamento	4.429.703	abr/19 - fev/21	2.627.897	2.158.271
Gerdau Ameristeel Us. Inc.	Controlada	*Bond* 25 anos	103.596	out/37	196.646	168.708
Gerdau Ameristeel Us. Inc.	Controlada	*Bond* 30 anos	46.460	mai/37	88.683	76.084
Gerdau Aços Longos S.A.	Controlada	Contratos de Financiamento	243.334	abr/19 - dez/30	242.716	282.534
Gerdau Aços Longos S.A.	Controlada	Contratos de Financiamento	7.007	dez/18	7.007	7.007
Siderúrgica Zuliana, C.A.	Controlada	Contratos de Financiamento	50.010	dez/18	-	33.080
Gerdau Aços Longos S.A., Gerdau Açominas S.A.	Controlada	Contratos de Financiamento	770.000	jul/18	269.378	478.729
Gerdau Ameristeel Corporation; Gerdau Ameristeel US Inc.; Gerdau Macsteel Inc.; Comercial Gerdau Bolivia S.A.; Gerdau Aza S.A.; Gerdau Metaldom S.A.; Sipar Aceros S.A.; Gerdau Hungria Holdings LLC; Aceros Corsa S.A. de C.V.; Gerdau Corsa S.A.P.I de C.V.; Gerdau GTL México S.A. de C.V.; Sidertul S.A. de C.V.; Steelchem Trading Corporation; Empresa Siderúrgica Del Perú S.A.A.; Gerdau Hungria Y CIA, S.R.C e Gerdau Laisa S.A.	Controladas e Empresas com controle em conjunto	Contratos de Financiamento	-	out/20	181.751	178.200

c) Debêntures

Das debêntures em circulação, estão em poder de empresas controladas, títulos no montante de R$ 703.673 em 30/06/2018 (R$ 586.950 em 31/12/2017), que corresponde a 9.269 debêntures (7.977 em 31/12/2017). Em termos consolidados, estão em poder de acionistas controladores, direta ou indiretamente, títulos no montante de R$ 0 em 30/06/2018 (R$ 348 em 31/12/2017), que corresponde a 0 debêntures (63 em 31/12/2017).

d) Condições de preços e encargos

Os contratos de mútuos entre as partes relacionadas são atualizados por taxas de mercado como a taxa CDI e taxa Libor mais variação cambial, quando aplicável. As transações de compras e vendas de insumos e produtos são efetuadas em condições e prazos pactuados entre as partes.

e) Remuneração da Administração

No período de 3 meses findo em 30/06/2018, o custo com remuneração da administração, em salários, remuneração variável e benefícios foi de R$ 3.798 (R$ 533 em 30/06/2017) na controladora e R$ 9.539 em 30/06/2018 (R$ 8.426 em 30/06/2017) em termos consolidados. No período de 6 meses findo em 30/06/2018, o custo com remuneração da administração, em salários, remuneração variável e benefícios foi de R$ 7.070 (R$ 1.051 em 30/06/2017) na controladora e R$ 17.666 em 30/06/2018 (R$ 16.725 em 30/06/2017) em termos consolidados. No período de 3 meses findo em 30/06/2018, as contribuições para o plano de contribuição definida, relativas aos seus administradores, totalizaram R$ 202 e R$ 428 (R$ 0 e R$ 291 em 30/06/2017) na controladora e no consolidado, respectivamente. No período de 6 meses findo em 30/06/2018, as contribuições para o plano de contribuição definida, relativas aos seus administradores, totalizaram R$ 361 e R$ 810 (R$ 6 e R$ 576 em 30/06/2017) na controladora e no consolidado, respectivamente.

O custo com planos de incentivos de longo prazo reconhecidos no resultado, atribuíveis aos conselheiros e diretores, totalizou R$ 4.968 na controladora e R$ 6.363 no consolidado no período de 3 meses findo em 30/06/2018 (R$ 284 e R$ 3.678 em 30/06/2017, respectivamente). O custo com planos de incentivos de longo prazo reconhecidos no resultado, atribuíveis aos conselheiros e diretores, totalizou R$ 8.832 na controladora e R$ 11.520 no consolidado no período de 6 meses findo em 30/06/2018 (R$ 623 e R$ 7.327 em 30/06/2017, respectivamente).

NOTA 16 – OBRIGAÇÕES COM FIDC – FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS

Parte dos ativos decorrentes dos julgamentos favoráveis dos créditos junto à Eletrobrás, mencionados na nota explicativa 14 (iv), foram utilizados para constituição de um Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Não Padronizados, constituído e devidamente autorizado pela Comissão de Valores Mobiliários para funcionamento (“FIDC NP Barzel”), cujo valor justo na data de constituição do FIDC foi de aproximadamente R$ 800 milhões. A cota única desse FIDC foi alienada em transação realizada em 2015 de aquisição de participações minoritárias em empresas controladas pela Gerdau S.A.

A Companhia assegura ao FIDC, através de cláusula de ajuste de preço do contrato de cessão, rentabilidade mínima sobre o valor de cessão dos direitos creditórios sobre as ações judiciais. Em contrapartida, caso os valores recebidos nas ações judiciais sejam superiores ao valor de cessão, devidamente corrigidos, a Companhia terá direito a parte substancial desse ganho. Adicionalmente, a Companhia detém o direito de primeira oferta para recompra dos referidos direitos creditórios nas hipóteses de alienação pelo Fundo conforme contrato de cessão para o qual tem registrado em 30/06/2018 o montante de R$ 1.183.496 na Controladora e no Consolidado em “Obrigações com FIDC” (R$ 1.135.077 em 31/12/2017). Em 31/07/2018, o Fundo decidiu alienar parte dos direitos creditórios e a Companhia exerceu o seu direito de primeira oferta, adquirindo tais direitos pelos seus respectivos valores contábeis, mediante o pagamento de R$ 286.472.

Notas Explicativas

GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E DE 2017
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 7 de agosto de 2018

NOTA 17 - PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) Capital social

O Conselho de Administração poderá, independentemente de reforma estatutária, deliberar a emissão de novas ações (capital autorizado), inclusive mediante a capitalização de lucros e reservas até o limite autorizado de 1.500.000.000 ações ordinárias e 3.000.000.000 ações preferenciais, todas sem valor nominal. No caso de aumento de capital por subscrição de novas ações, o direito de preferência deverá ser exercido no prazo decadencial de 30 dias, exceto quando se tratar de oferta pública, quando o prazo decadencial não será inferior a 10 dias.

A reconciliação do número de ações ordinárias e preferenciais, em circulação, no início e no fim dos exercícios é apresentada a seguir:

	30/06/2018		31/12/2017	
	Ordinárias	**Preferenciais**	**Ordinárias**	**Preferenciais**
Saldo no início do exercício	571.929.945	1.137.327.184	571.929.945	1.137.018.570
Aquisições de ações para tesouraria	-	(10.000.000)	-	-
Exercício de opções de compra de ações	-	1.327.982	-	308.614
Cessão e transferência de ações	-	1.309.336	-	-
Saldo no fim do período/exercício	571.929.945	1.129.964.502	571.929.945	1.137.327.184

Em 30/06/2018 estão subscritas e integralizadas 573.627.483 ações ordinárias e 1.146.031.245 ações preferenciais, totalizando o capital social realizado em R$ 19.249.181 (líquido dos custos de aumento de capital). A composição acionária está assim representada:

													Composição acionária
					30/06/2018								31/12/2017
Acionistas	**Ord.**	**%**	**Pref.**	**%**	**Total**	**%**	**Ord.**	**%**	**Pref.**	**%**	**Total**	**%**	
Metalúrgica Gerdau S.A.*	557.898.901	97,3	95.470.209	8,3	653.369.110	38,0	557.898.901	97,3	95.471.131	8,3	653.370.032	38,0	
Investidores institucionais brasileiros	1.609.444	0,3	172.298.153	15,0	173.907.597	10,1	254.785	0,0	155.227.424	13,5	155.482.209	9,0	
Investidores institucionais estrangeiros	5.812.459	1,0	452.657.052	39,5	458.469.511	26,7	7.254.556	1,3	708.109.387	61,8	715.363.943	41,6	
Outros acionistas	6.609.141	1,2	409.539.088	35,8	416.148.229	24,2	6.521.703	1,1	178.519.242	15,6	185.040.945	10,8	
Ações em tesouraria	1.697.538	0,2	16.066.743	1,4	17.764.281	1,0	1.697.538	0,3	8.704.061	0,8	10.401.599	0,6	
	573.627.483	100,0	1.146.031.245	100,0	1.719.658.728	100,0	573.627.483	100,0	1.146.031.245	100,0	1.719.658.728	100,0	

* A Metalúrgica Gerdau S.A. é a controladora da Companhia e a Stichting Gerdau Johannpeter é a entidade controladora da Companhia em última instância.

As ações preferenciais não têm direito a voto, não podem ser resgatadas e participam em igualdade de condições em relação às ações ordinárias na distribuição de lucros, além de ter prioridade no reembolso de capital em caso de liquidação da Companhia.

b) Ações em tesouraria

A movimentação das ações em tesouraria está assim representada:

					30/06/2018				31/12/2017
	Ações Ordinárias	**R$**	**Ações Preferenciais**	**R$**	**Ações Ordinárias**	**R$**	**Ações Preferenciais**	**R$**	
Saldo inicial	1.697.538	557	8.704.061	75.528	1.697.538	557	9.012.675	98.189	
Recompras	-	-	10.000.000	149.711	-	-	-	-	
Exercício de opção de compra de ações	-	-	(1.327.982)	(22.476)	-	-	(308.614)	(22.661)	
Cessão e transferência de ações	-	-	(1.309.336)	(11.622)	-	-	-	-	
Saldo final	1.697.538	557	16.066.743	191.141	1.697.538	557	8.704.061	75.528	

Estas ações serão utilizadas para atender aos Programas de Incentivo de Longo Prazo da Companhia e suas subsidiárias, ou permanência em tesouraria para posterior alienação no mercado ou cancelamento. O custo médio de aquisição das ações preferências em tesouraria é de R$ 11,90.

Notas Explicativas

GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E DE 2017
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 7 de agosto de 2018

c) Reservas de lucros

I) Legal - pela legislação societária brasileira, a Companhia deve transferir 5% do lucro líquido anual apurado nos seus livros societários, preparados de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, para a reserva legal até que essa reserva seja equivalente a 20% do capital integralizado. A reserva legal pode ser utilizada para aumentar o capital ou para absorver prejuízos, mas não pode ser usada para fins de dividendos.

II) Incentivos fiscais - pela legislação societária brasileira, a Companhia pode destinar, para a reserva de incentivos fiscais, a parcela do lucro líquido decorrente de doações e subvenções governamentais para investimentos, que poderá ser excluída da base de cálculo dos dividendos.

III) Investimentos e Capital de Giro - é composta pela parcela de lucros não distribuídos aos acionistas, e inclui as reservas estatutárias previstas no Estatuto Social da Companhia. O Conselho de Administração pode propor aos acionistas a transferência de pelo menos 5% do lucro líquido de cada ano apurado nos seus livros societários preparados de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil para uma reserva estatutária (Reserva de Investimentos e Capital de Giro). A reserva é criada somente depois de considerados os requisitos de dividendo mínimo e seu saldo não pode exceder o montante do capital integralizado. Também é reconhecido nesta conta a diferença entre o valor médio da ação em tesouraria e o valor transacional da ação no caso de opções de ações exercidas e cessão e transferência de ações. A reserva pode ser usada na absorção de prejuízos, se necessário, para capitalização, pagamento de dividendos ou recompra de ações.

d) Ajustes de avaliação patrimonial - são compostos pelos ajustes cumulativos de conversão para moeda estrangeira, ganhos e perdas não realizadas em *hedge* de investimento líquido, ganhos e perdas não realizadas em coberturas de fluxo de caixa, despesa com plano de opções de ações reconhecido e pelas opções de ações exercidas e efeitos de acionistas não controladores sobre entidades consolidadas.

e) Dividendos - a Companhia efetuou crédito de dividendos aos acionistas nos montantes apresentados abaixo:

Período	Natureza	R$/ação	Ações em circulação (mil)	Crédito	Pagamento	Valor
1º trimestre	Juros	0,08	1.701.894	21/05/2018	01/06/2018	136.151

Os dividendos creditados durante o período constituem-se em (i) antecipação do dividendo mínimo estatutário e/ou (ii) por conta de reservas de lucros pré existentes, com base no lucro ajustado do exercício.

NOTA 18 - LUCRO POR AÇÃO

Básico

	Período de 3 meses findos em					
	30/06/2018			30/06/2017		
	Ordinárias	Preferenciais	Total	Ordinárias	Preferenciais	Total
	(Em milhares, exceto ações e dados por ação)			(Em milhares, exceto ações e dados por ação)		
Numerador						
Lucro líquido alocado disponível para acionistas ordinários e preferenciais	233.427	461.161	694.588	25.111	49.912	75.023
Denominador						
Média ponderada de ações deduzindo a média das ações em tesouraria.	571.936.368	1.129.921.679		571.929.945	1.136.773.427	
Lucro por ação (em R$) – Básico	0,41	0,41		0,04	0,04	

Notas Explicativas

GERDAU S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E DE 2017

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)

Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 7 de agosto de 2018

	Período de 6 meses findos em					
	30/06/2018			30/06/2017		
	Ordinárias	Preferenciais	Total	Ordinárias	Preferenciais	Total
	(Em milhares, exceto ações e dados por ação)			(Em milhares, exceto ações e dados por ação)		
Numerador						
Lucro líquido alocado disponível para acionistas ordinários e preferenciais	381.525	754.092	1.135.617	298.019	592.345	890.364
Denominador						
Média ponderada de ações deduzindo a média das ações em tesouraria.	571.933.615	1.130.436.699		571.929.945	1.136.773.427	
Lucro por ação (em R$) – Básico	0,67	0,67		0,52	0,52	

Diluído

	Período de 3 meses findo em	
	30/06/2018	30/06/2017
Numerador diluído		
Lucro líquido do período disponível para as ações ordinárias e preferenciais		
Lucro líquido do período disponível para as ações preferenciais	461.161	49.912
Mais:		
Ajuste ao lucro líquido do período disponível para as ações preferenciais considerando o potencial incremento nas ações preferenciais, como resultado do plano de incentivos de longo prazo da Gerdau.	617	195
	461.778	50.107
Lucro líquido do período disponível para as ações ordinárias	233.427	25.111
Menos:		
Ajuste ao lucro líquido do período disponível para as ações ordinárias considerando o potencial incremento nas ações preferenciais, como resultado do plano de incentivos de longo prazo da Gerdau.	(2.547)	(195)
	230.880	24.916
Denominador diluído		
Média ponderada das ações		
Ações ordinárias	571.936.368	571.929.945
Ações preferenciais		
Média ponderada das ações preferenciais	1.129.921.679	1.136.773.427
Potencial incremento nas ações preferenciais em função do plano de incentivo de longo prazo	13.994.846	13.411.564
Total	1.143.916.525	1.150.184.991
Lucro por ação (em R$) – Diluído (ações ordinárias e preferenciais)*	0,40	0,04

Notas Explicativas

GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E DE 2017
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 7 de agosto de 2018

	Período de 6 meses findo em	
	30/06/2018	30/06/2017
Numerador diluído		
Lucro líquido do período disponível para as ações ordinárias e preferenciais		
Lucro líquido do período disponível para as ações preferenciais	754.092	592.345
Mais:		
Ajuste ao lucro líquido do período disponível para as ações preferenciais considerando o potencial incremento nas ações preferenciais, como resultado do plano de incentivos de longo prazo da Gerdau.	2.143	2.483
	756.235	594.828
Lucro líquido do período disponível para as ações ordinárias	381.525	298.019
Menos:		
Ajuste ao lucro líquido do período disponível para as ações ordinárias considerando o potencial incremento nas ações preferenciais, como resultado do plano de incentivos de longo prazo da Gerdau.	(3.947)	(2.483)
	377.578	295.536
Denominador diluído		
Média ponderada das ações		
Ações ordinárias	571.933.615	571.929.945
Ações preferenciais		
Média ponderada das ações preferenciais	1.130.436.699	1.136.773.427
Potencial incremento nas ações preferenciais em função do plano de incentivo de longo prazo	15.064.140	14.358.052
Total	1.145.500.839	1.151.131.479
Lucro por ação (em R$) – Diluído (ações ordinárias e preferenciais)*	0,66	0,52

NOTA 19 - PLANOS DE INCENTIVOS DE LONGO PRAZO

a) Plano de ações restritas e ações condicionadas a resultados:

	Consolidado
Em 01/01/2017	20.433.491
Outorgadas	3.170.952
Canceladas	(1.901.782)
Exercidas	(2.727.577)
Em 31/12/2017	18.975.084
Outorgadas	2.396.922
Canceladas	(1.243.262)
Exercidas	(3.108.339)
Em 30/06/2018	17.020.405

A Companhia reconhece o custo do plano incentivos de longo prazo através de Ações Restritas e Ações Condicionadas a Resultados com base no valor justo das opções outorgadas na data da outorga ao longo do período de carência de exercício de cada outorga. O período de carência do exercício é de 3 anos para as outorgas efetuadas a partir do ano de 2017 e de 5 anos para as outorgas efetuadas até o ano de 2016. Os custos com planos de incentivos de longo prazo reconhecidos no resultado, nos períodos de 3 e 6 meses findos em 30/06/2018, foram de R$ 11.784 e R$ 21.036, respectivamente (R$ 7.564 e R$ 12.393 em 30/06/2017, respectivamente).

A Companhia possui, em 30/06/2018, um total de 16.066.743 ações preferenciais em tesouraria e, conforme nota 17, essas ações poderão ser utilizadas para atendimento destes planos.

Notas Explicativas

GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E DE 2017
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 7 de agosto de 2018

b) Plano de opções de ações:

	Consolidado			
	30/06/2018		31/12/2017	
	Número de opções	Preço médio de exercício	Número de opções	Preço médio de exercício
		R$		R$
No início do exercício	292.391	18,05	569.115	16,64
Opções exercidas	(33.499)	14,86	-	-
Opções canceladas	(243.412)	18,62	(276.724)	15,11
No final do período	15.480	16,03	292.391	17,91

A cotação média da ação no exercício findo em 30/06/2018, foi de R$ 15,54 (R$ 11,19 no exercício findo em 31/12/2017).

				Consolidado
Preço de exercício	Quantidade	Prazo médio das opções	Preço médio de exercício	Quantidade disponível em 30/06/2018*
			R$	
R$ 16,77	10.754	0,7	14,91	10.754
R$ 18,58	4.726	4,5	18,58	4.726
	15.480			15.480

* O total de opções que venceram o prazo de carência e estão disponíveis para exercício em 30/06/2018 é de 15.480 (57.668 em 31/12/2017).

NOTA 20 - DESPESAS POR NATUREZA

A Companhia optou por apresentar a Demonstração do Resultado por função. Conforme requerido pelo IAS 1 (CPC 26), apresenta, a seguir, o detalhamento da Demonstração do Resultado por natureza:

	Controladora			
	Período de 3 meses findos em		Período de 6 meses findos em	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Depreciação e amortização	(32.988)	(27.745)	(65.057)	(54.105)
Salários, Encargos Sociais e Benefícios	(101.324)	(48.957)	(191.420)	(92.312)
Matéria-prima e materiais de uso e consumo	(448.228)	(195.893)	(772.843)	(339.051)
Fretes	(33.107)	(12.801)	(54.827)	(21.104)
Outras despesas/receitas	(59.959)	(25.366)	(103.767)	(37.613)
Reversão de passivos contingentes, líquido	-	-	-	116.925
	(675.606)	(310.762)	(1.187.914)	(427.260)
Classificados como:				
Custo dos produtos vendidos	(615.646)	(285.396)	(1.084.146)	(506.572)
Despesas com vendas	(6.006)	(981)	(13.174)	(1.971)
Despesas gerais e administrativas	(25.742)	(16.285)	(50.936)	(31.309)
Outras receitas operacionais	3.651	4.207	6.275	10.942
Outras despesas operacionais	(31.863)	(12.307)	(45.933)	(15.275)
Reversão de passivos contingentes, líquido	-	-	-	116.925
	(675.606)	(310.762)	(1.187.914)	(427.260)

Notas Explicativas

GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E DE 2017
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 7 de agosto de 2018

	Consolidado			
	Período de 3 meses findos em		Período de 6 meses findos em	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Depreciação e amortização	(456.545)	(526.175)	(910.061)	(1.054.233)
Salários, Encargos Sociais e Benefícios	(1.456.292)	(1.413.710)	(2.812.835)	(2.776.300)
Matéria-prima e materiais de uso e consumo	(7.744.302)	(5.722.512)	(14.370.029)	(11.106.753)
Fretes	(733.517)	(566.743)	(1.347.431)	(1.096.632)
Outras despesas/receitas	(440.480)	(381.716)	(830.311)	(757.698)
Ganhos e perdas em ativos mantidos para venda e vendas de participações em controladas	(47.824)	(72.478)	(51.321)	(72.478)
Reversão de passivos contingentes, líquido	-	-	-	929.711
	(10.878.960)	(8.683.334)	(20.321.988)	(15.934.383)
Classificados como:				
Custo dos produtos vendidos	(10.390.656)	(8.229.142)	(19.440.356)	(16.033.919)
Despesas com vendas	(157.565)	(133.297)	(308.000)	(271.743)
Despesas gerais e administrativas	(273.382)	(287.139)	(543.378)	(588.186)
Outras receitas operacionais	40.849	70.968	89.706	139.934
Outras despesas operacionais	(50.382)	(32.246)	(68.639)	(37.702)
Ganhos e perdas em ativos mantidos para venda e vendas de participações em controladas	(47.824)	(72.478)	(51.321)	(72.478)
Reversão de passivos contingentes, líquido	-	-	-	929.711
	(10.878.960)	(8.683.334)	(20.321.988)	(15.934.383)

Notas Explicativas

GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E DE 2017
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 7 de agosto de 2018

NOTA 21 - RESULTADO FINANCEIRO

	Controladora			
	Período de 3 meses findo em		Período de 6 meses findo em	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Rendimento de aplicações financeiras	357	22	595	95
Juros recebidos e outras receitas financeiras	4.209	3.381	5.119	43.461
Total Receitas Financeiras	4.566	3.403	5.714	43.556
Juros sobre a dívida	(11.498)	(19.571)	(24.151)	(48.647)
Variações monetárias e outras despesas financeiras	(154.811)	(135.940)	(263.715)	(261.641)
Total Despesas Financeiras	(166.309)	(155.511)	(287.866)	(310.288)
Variação cambial, líquida	(930.505)	(251.902)	(958.063)	(85.480)
Reversão de atualização de passivos contingentes, líquido	-	-	-	44.751
Ganhos (Perdas) com instrumentos financeiros, líquido	1.033	-	1.033	-
Resultado Financeiro, Líquido	(1.091.215)	(404.010)	(1.239.182)	(307.461)

	Consolidado			
	Período de 3 meses findo em		Período de 6 meses findo em	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Rendimento de aplicações financeiras	14.225	19.400	26.602	49.692
Juros recebidos e outras receitas financeiras	19.744	24.687	38.684	76.222
Total Receitas Financeiras	33.969	44.087	65.286	125.914
Juros sobre a dívida	(296.403)	(346.261)	(570.244)	(703.772)
Variações monetárias e outras despesas financeiras	(90.861)	(107.519)	(183.051)	(213.245)
Total Despesas Financeiras	(387.264)	(453.780)	(753.295)	(917.017)
Variação cambial, líquida	(388.210)	(96.389)	(395.273)	(21.351)
Reversão de atualização de passivos contingentes, líquido	-	-	-	369.819
Ganhos (Perdas) com instrumentos financeiros, líquido	27.842	1.125	27.055	(8.606)
Resultado Financeiro, Líquido	(713.663)	(504.957)	(1.056.227)	(451.241)

GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E DE 2017
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 7 de agosto de 2018

NOTA 22 - INFORMAÇÕES POR SEGMENTO

Informações por segmentos de negócio:

Período de 3 meses findo em:

	Operação Brasil		Operação América do Norte		Operação América do Sul		Operação Aços Especiais		Eliminações e ajustes		Consolidado	
	30/06/2018	**30/06/2017**	**30/06/2018**	**30/06/2017**	**30/06/2018**	**30/06/2017**	**30/06/2018**	**30/06/2017**	**30/06/2018**	**30/06/2017**	**30/06/2018**	**30/06/2017**
Receita líquida de vendas	3.797.717	3.060.033	5.411.484	3.903.389	1.107.974	967.572	2.133.363	1.615.652	(415.183)	(380.793)	12.035.355	9.165.853
Custo das vendas	(3.138.365)	(2.683.666)	(4.906.551)	(3.712.001)	(956.818)	(849.524)	(1.806.699)	(1.364.198)	417.777	380.247	(10.390.656)	(8.229.142)
Lucro bruto	659.352	376.367	504.933	191.388	151.156	118.048	326.664	251.454	2.594	(546)	1.644.699	936.711
Despesas com vendas, gerais e administrativas	(131.676)	(136.288)	(175.437)	(145.294)	(38.875)	(50.161)	(42.697)	(46.900)	(42.262)	(41.793)	(430.947)	(420.436)
Outras receitas (despesas) operacionais	672	3.126	14.089	4.848	(10.511)	1.192	1.944	2.344	(15.727)	27.212	(9.533)	38.722
Resultado em operações com empresas controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	(47.824)	(72.478)	(47.824)	(72.478)
Resultado da equivalência patrimonial	-	-	(11.092)	(17.680)	24.000	5.697	5.200	4.811	5.669	4.743	23.777	(2.429)
Lucro (Prejuízo) operacional antes do resultado financeiro e dos impostos	528.348	243.205	332.493	33.262	125.770	74.776	291.111	211.709	(97.550)	(82.862)	1.180.172	480.090
Resultado financeiro, líquido	(114.808)	(138.672)	(9.951)	(10.301)	(57.221)	(9.349)	(31.038)	(33.178)	(500.645)	(313.457)	(713.663)	(504.957)
Lucro (Prejuízo) antes dos impostos	413.540	104.533	322.542	22.961	68.549	65.427	260.073	178.531	(598.195)	(396.319)	466.509	(24.867)
Imposto de renda e contribuição social	(104.480)	(25.370)	(61.006)	26.893	(17.383)	(27.690)	(60.217)	(52.155)	474.866	179.706	231.780	101.384
Lucro (Prejuízo) líquido do período	309.060	79.163	261.536	49.854	51.166	37.737	199.856	126.376	(123.329)	(216.613)	698.289	76.517
Informações suplementares:												
Receita líquida de vendas entre segmentos	368.584	337.450	26.256	15.526	1.983	1.669	18.360	26.148	-	-	415.183	380.793
Depreciação/amortização	214.479	229.860	123.002	171.583	26.724	38.326	92.340	86.406	-	-	456.545	526.175
	30/06/2018	**31/12/2017**	**30/06/2018**	**31/12/2017**	**30/06/2018**	**31/12/2017**	**30/06/2018**	**31/12/2017**	**30/06/2018**	**31/12/2017**	**30/06/2018**	**31/12/2017**
Investimentos avaliados por equivalência patrimonial	-	-	349.116	346.080	748.377	584.898	208.039	199.647	149.345	149.674	1.454.877	1.280.299
Ativos totais	18.278.915	17.051.262	17.407.280	14.872.755	4.060.145	5.208.265	10.120.325	8.834.041	4.596.460	4.335.438	54.463.125	50.301.761
Passivos totais	10.797.324	9.592.948	3.940.096	3.315.546	896.208	1.711.963	3.047.868	2.753.091	10.103.423	9.034.272	28.784.919	26.407.820

GERDAU S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E DE 2017

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)

Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 7 de agosto de 2018

Informações por segmentos de negócio:

	Operação Brasil		Operação América do Norte		Operação América do Sul		Operação Aços Especiais		Eliminações e ajustes		Período de 6 meses findo em: Consolidado	
	30/06/2018	**30/06/2017**	**30/06/2018**	**30/06/2017**	**30/06/2018**	**30/06/2017**	**30/06/2018**	**30/06/2017**	**30/06/2018**	**30/06/2017**	**30/06/2018**	**30/06/2017**
Receita líquida de vendas	7.408.888	5.844.283	9.839.460	7.527.481	2.074.802	1.971.050	3.864.949	2.972.298	(763.944)	(690.595)	22.424.155	17.624.517
Custo das vendas	(6.067.774)	(5.168.209)	(9.094.961)	(7.226.125)	(1.767.456)	(1.750.852)	(3.273.964)	(2.579.346)	763.799	690.613	(19.440.356)	(16.033.919)
Lucro bruto	1.341.114	676.074	744.499	301.356	307.346	220.198	590.985	392.952	(145)	18	2.983.799	1.590.598
Despesas com vendas, gerais e administrativas	(280.095)	(276.645)	(317.807)	(294.787)	(82.307)	(102.822)	(85.831)	(88.391)	(85.338)	(97.284)	(851.378)	(859.929)
Outras receitas (despesas) operacionais	524	5.252	16.432	10.093	(7.654)	6.497	3.995	7.891	7.770	72.499	21.067	102.232
Resultado em operações com empresas controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	(51.321)	(72.478)	(51.321)	(72.478)
Reversão de passivos contingentes, líquido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	929.711	-	929.711
Resultado da equivalência patrimonial	-	-	(30.390)	(36.564)	52.283	17.518	8.410	6.187	11.223	9.620	41.526	(3.239)
Lucro (Prejuízo) operacional antes do resultado financeiro e dos impostos	1.061.543	404.681	412.734	(19.902)	269.668	141.391	517.559	318.639	(117.811)	842.086	2.143.693	1.686.895
Resultado financeiro, líquido	(212.908)	(298.859)	(21.930)	(23.376)	(114.231)	(32.592)	(56.055)	(65.912)	(651.103)	(30.502)	(1.056.227)	(451.241)
Lucro (Prejuízo) antes dos impostos	848.635	105.822	390.804	(43.278)	155.437	108.799	461.504	252.727	(768.914)	811.584	1.087.466	1.235.654
Imposto de renda e contribuição social	(212.808)	(27.351)	(88.243)	81.563	(46.143)	(47.725)	(105.150)	(78.155)	511.578	(263.925)	59.234	(335.593)
Lucro (Prejuízo) líquido do período	635.827	78.471	302.561	38.285	109.294	61.074	356.354	174.572	(257.336)	547.659	1.146.700	900.061
Informações suplementares:												
Receita líquida de vendas entre segmentos	689.718	611.325	41.205	30.580	3.554	3.110	29.467	45.580	-	-	763.944	690.595
Depreciação/amortização	431.939	456.958	246.753	344.050	52.610	81.602	178.759	171.623	-	-	910.061	1.054.233
	30/06/2018	**31/12/2017**	**30/06/2018**	**31/12/2017**	**30/06/2018**	**31/12/2017**	**30/06/2018**	**31/12/2017**	**30/06/2018**	**31/12/2017**	**30/06/2018**	**31/12/2017**
Investimentos avaliados por equivalência patrimonial	-	-	349.116	346.080	748.377	584.898	208.039	199.647	149.345	149.674	1.454.877	1.280.299
Ativos totais	18.278.915	17.051.262	17.407.280	14.872.755	4.060.145	5.208.265	10.120.325	8.834.041	4.596.460	4.335.438	54.463.125	50.301.761
Passivos totais	10.797.324	9.592.948	3.940.096	3.315.546	896.208	1.711.963	3.047.868	2.753.091	10.103.423	9.034.272	28.784.919	26.407.820

Notas Explicativas

GERDAU S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS INFORMAÇÕES INTERMEDIÁRIAS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 30 DE JUNHO DE 2018 E DE 2017
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)
Revisadas pelo auditor independente na extensão descrita no relatório de 7 de agosto de 2018

Os principais produtos por segmento de negócio são:
Operação Brasil: vergalhões, barras, perfis e trefilados, tarugos, blocos, placas, fio-máquina, perfis estruturais e minério de ferro.
Operação América do Norte: vergalhões, barras, fio-máquina, perfis estruturais pesados e leves.
Operação América do Sul: vergalhões, barras e trefilados.
Operação Aços Especiais: aços inoxidáveis, barras quadradas, redondas e chatas, fio-máquina.

A coluna de eliminações e ajustes inclui as eliminações de vendas entre segmentos aplicáveis à Companhia, despesas corporativas, ganhos e perdas em ativos mantidos para venda e vendas de participações em controladas e coligadas, reversão de passivos contingentes, líquido e reversão de atualização de passivos contingentes, líquido, no contexto das Demonstrações Financeiras Consolidadas.

A informação geográfica da Companhia com as receitas classificadas de acordo com a região geográfica de onde os produtos foram embarcados é a seguinte:

										Período de 3 meses findo em:
Informações por área geográfica:	Brasil		América Latina [1]		América do Norte [2]		Ásia		Consolidado	
	30/06/2018	**30/06/2017**	**30/06/2018**	**30/06/2017**	**30/06/2018**	**30/06/2017**	**30/06/2018**	**30/06/2017**	**30/06/2018**	**30/06/2017**
Receita líquida de vendas	4.132.707	3.248.268	1.401.551	1.159.501	6.298.437	4.620.672	202.660	137.412	12.035.355	9.165.853
	30/06/2018	**31/12/2017**	**30/06/2018**	**31/12/2017**	**30/06/2018**	**31/12/2017**	**30/06/2018**	**31/12/2017**	**30/06/2018**	**31/12/2017**
Ativos totais	25.703.551	23.872.075	4.928.368	6.009.394	22.993.761	19.629.950	837.445	790.342	54.463.125	50.301.761

[1] Não inclui as operações do Brasil.
[2] Não inclui as operações do México.

										Período de 6 meses findo em:
Informações por área geográfica:	Brasil		América Latina [1]		América do Norte [2]		Ásia		Consolidado	
	30/06/2018	**30/06/2017**	**30/06/2018**	**30/06/2017**	**30/06/2018**	**30/06/2017**	**30/06/2018**	**30/06/2017**	**30/06/2018**	**30/06/2017**
Receita líquida de vendas	7.986.384	6.149.229	2.544.247	2.332.667	11.516.167	8.895.179	377.357	247.442	22.424.155	17.624.517
	30/06/2018	**31/12/2017**	**30/06/2018**	**31/12/2017**	**30/06/2018**	**31/12/2017**	**30/06/2018**	**31/12/2017**	**30/06/2018**	**31/12/2017**
Ativos totais	25.703.551	23.872.075	4.928.368	6.009.394	22.993.761	19.629.950	837.445	790.342	54.463.125	50.301.761

[1] Não inclui as operações do Brasil.
[2] Não inclui as operações do México.

A norma IFRS estabelece que a Companhia deva divulgar a receita por produto a menos que a informação necessária não esteja disponível e o custo para obtê-la seja excessivo. Neste sentido, a administração não considera que a informação seja útil na tomada de decisões, pois implicaria em agregar vendas para diferentes mercados e com diferentes moedas, sujeitas a efeitos na variação da taxa de câmbio. Padrões de consumo de aço e dinâmica dos preços de cada produto ou grupo de produtos nos diferentes países e em mercados diferentes dentro desses países são muito pouco correlacionados, portanto, a informação seria de pouca utilidade e não serviria para se tirar conclusões sobre tendências e evolução histórica. Diante deste cenário e considerando que a abertura da receita por produtos não é mantida pela Companhia em uma base consolidada e que o custo para se obter a receita por produto seria excessivo em relação aos benefícios da informação, a Companhia não apresenta a abertura da receita por produto.

NOTA 23 – PERDAS PELA NÃO RECUPERABILIDADE DE ATIVOS

A recuperabilidade do ágio e outros ativos de vida longa são avaliados com base na análise e identificação de fatos ou circunstâncias que possam acarretar a necessidade de se realizar o teste de recuperabilidade. A Companhia realiza testes de recuperabilidade com base em projeções de fluxo de caixa descontado que levam em consideração premissas como: custo de capital, taxa de crescimento e ajustes aplicados aos fluxos em perpetuidade, metodologia para determinação de capital de giro, plano de investimentos e projeções econômico financeiras de longo prazo.

Para a determinação do valor recuperável de cada segmento de negócio, a Companhia utiliza o método de fluxo de caixa descontado, utilizando como base projeções econômico-financeiras de cada segmento. As projeções levam em consideração as mudanças observadas no panorama econômico dos mercados de atuação da Companhia, bem como premissas de expectativa de resultado e históricos de rentabilidade de cada segmento.

O teste de recuperabilidade do ágio alocado aos segmentos de negócio é efetuado anualmente em dezembro, sendo antecipado se eventos ou circunstâncias indiquem na necessidade. No teste realizado no exercício de 2017, a Companhia

efetuou uma análise de sensibilidade das variáveis taxa de desconto e taxa de crescimento da perpetuidade, dado seus impactos potenciais nos fluxos de caixas, desta forma, Um acréscimo de 0,5 ponto percentual na taxa de desconto do fluxo de caixa de cada segmento resultaria em valor recuperável abaixo do valor contábil e/ou que excedeu o valor contábil conforme demonstrado a seguir: a) América do Norte: abaixo do valor contábil em R$ 506 milhões, b) Aços Especiais: excedeu o valor contábil em R$ 3.422 milhões, c) América do Sul: excedeu o valor contábil em R$ 265 milhões; e d) Brasil: excedeu o valor contábil em R$ 999 milhões. Por sua vez, um decréscimo de 0,5 ponto percentual da taxa de crescimento da perpetuidade do fluxo de caixa de cada segmento de negócio resultaria em valor recuperável abaixo do valor contábil e/ou que excedeu o valor contábil conforme demonstrado a seguir: a) América do Norte: abaixo do valor contábil em R$ 310 milhões; b) Aços Especiais: excedeu o valor contábil em R$ 3.596 milhões; c) América do Sul: excedeu o valor contábil em R$ 318 milhões; e d) Brasil: excedeu o valor contábil em R$ 1.254 milhões.

A Companhia concluiu que não existem indicativos que demandem a realização do teste de recuperabilidade de ágio e outros ativos de vida longa para o período findo em 30/06/2018.

A Companhia manterá ao longo de 2018 o seu constante monitoramento do mercado siderúrgico em busca de identificar uma eventual deterioração, queda significativa na demanda dos setores consumidores de aço (notadamente automotivos e de construção), paralisação de atividades de plantas industriais ou mudanças relevantes na economia ou mercado financeiro que acarretem em aumento da percepção de risco ou redução da liquidez e capacidade de refinanciamento. Ainda que as projeções adotadas pela Companhia contemplem um cenário desafiador, mudanças que deteriorem o ambiente econômico e de negócios, se manifestadas em uma intensidade maior do que aquela antecipada nos cenários contemplados pela Administração, podem levar a Companhia a rever suas projeções de Valor em Uso e, eventualmente, acarretar em perdas por não recuperabilidade.

NOTA 24 – EVENTOS SUBSEQUENTES

I) Em 31/07/2018, a Companhia concluiu a venda de suas duas usinas hidrelétricas em Goiás, por R$ 835 milhões, para Kinross Brasil Mineração, subsidiária integral da mineradora Kinross Gold Corporation, conforme comunicado ao mercado divulgado em 14/02/2018. As usinas Caçu e Barra dos Coqueiros, inauguradas em 2010, têm capacidade instalada total de 155 MW.

II) Em 6/08/2018, a Diretoria efetuou proposta relativa à antecipação do dividendo mínimo obrigatório estipulado no Estatuto Social, referente ao exercício social em curso, a serem pagos na forma de juros sobre o capital próprio, que serão calculados e creditados sobre as posições detidas pelos acionistas em 21/08/2018, no montante de R$ 238,3 milhões (R$ 0,14 por ação ordinária e preferencial), com pagamento previsto para 31/08/2018, e foi submetida e aprovada pelo Conselho de Administração em 7/08/2018.

****

Pareceres e Declarações / Relatório da Revisão Especial - Sem Ressalva

Relatório sobre a revisão de informações trimestrais-ITR

Aos Administradores e Acionistas da

Gerdau S.A.

São Paulo - SP

Introdução

Revisamos as informações contábeis intermediárias, individuais e consolidadas, da Gerdau S.A. (“Companhia”), contidas no Formulário de Informações Trimestrais – ITR referente ao trimestre findo em 30 de junho de 2018, que compreendem o balanço patrimonial em 30 de junho de 2018 e as respectivas demonstrações do resultado e do resultado abrangente para os períodos de três e seis meses findos naquela data e das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de seis meses findo naquela data, incluindo as notas explicativas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração dessas informações contábeis intermediárias de acordo com o CPC 21 (R1) – Demonstração Intermediária e a IAS 34 – Interim Financial Reporting, emitida pelo International Accounting Standards Board – IASB, assim como pela apresentação dessas informações de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários, aplicáveis à elaboração das Informações Trimestrais - ITR. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas informações contábeis intermediárias com base em nossa revisão.

Alcance da revisão

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão de informações intermediárias (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 - Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity, respectivamente). Uma revisão de informações intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas de auditoria e, consequentemente, não nos permitiu obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.

Conclusão sobre as informações intermediárias individuais e consolidadas

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas incluídas nas informações trimestrais acima referidas não foram elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) e a IAS 34, emitida pelo IASB aplicáveis à elaboração de Informações Trimestrais - ITR e apresentadas de forma condizente com as normas expedidas pela Comissão de Valores Mobiliários.

Ênfase

Chamamos a atenção para a nota explicativa nº 14 às Informações Trimestrais, que divulga informações sobre os eventos e as medidas tomadas pela Companhia no âmbito da denominada Operação Zelotes, incluindo as investigações em curso e os potenciais desdobramentos desse tema. Nossa conclusão não está modificada em relação a esse assunto.

Outros Assuntos - Demonstrações do valor adicionado

As informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas, relativas às demonstrações do valor adicionado (DVA) referentes ao período seis meses findo em 30 de junho de 2018, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia, apresentadas como informação suplementar para fins da IAS 34, foram submetidas a procedimentos de revisão executados em conjunto com a revisão das informações trimestrais - ITR da Companhia. Para a formação de nossa conclusão, avaliamos se essas demonstrações estão reconciliadas com as informações contábeis intermediárias e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações do valor adicionado acima referidas não foram elaboradas, em todos os seus aspectos relevantes, de forma consistente com as informações contábeis intermediárias individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Porto Alegre, 07 de agosto de 2018

KPMG Auditores Independentes

CRC SP-014428/F-7

Cristiano Jardim Seguecio

Contador CRC SP-244525/O-9 T-RS

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre as Demonstrações Financeiras

Sem ressalvas.

Pareceres e Declarações / Declaração dos Diretores sobre o Relatório do Auditor Independente

Sem ressalvas.