



## Teleconferência de Resultados 2T17

André B. Gerdau Johannpeter  
Diretor-Presidente e CEO

Harley Lorentz Scardoelli  
Vice-Presidente Executivo de Finanças (CFO)



Etiquetas inteligentes de produtos, com tecnologia RFID, são mais uma inovação digital que permite controlar os estoques em todas as etapas da cadeia produtiva e possibilita que os clientes monitorem a entrega do aço desde a saída da usina até o destino final.

## Perspectivas positivas para a economia mundial em 2017

- Cenário externo favorável, com o crescimento consistente da economia global.
- Produção mundial de aço cresceu 5% nos primeiros 6 meses de 2017 em relação ao ano anterior (worldsteel).
- No Brasil, as exportações seguem compensando parcialmente a baixa demanda do mercado interno. A previsão é que 2017 encerre com um aumento de 4% na produção e apresente leve evolução no consumo (Instituto Aço Brasil).
- Na América do Norte, a economia segue apresentando recuperação e o país encontra-se próximo ao pleno emprego. No setor do aço, a construção não-residencial continua evoluindo, mas a região segue impactada pela forte pressão dos importados.
- Na América do Sul, a perspectiva é de melhora da economia nos mercados atendidos pela Gerdau.
- No segmento de aços especiais, destaque para as exportações de veículos a partir do Brasil. Na Índia, o setor segue aquecido e, nos EUA, o mercado automotivo apresentou estabilidade e houve retomada do segmento de óleo e gás.

***Previsão de aumento da demanda por aço nos principais mercados atendidos pela Gerdau***

## Receita líquida atinge R\$ 9,2 bilhões no 2T17

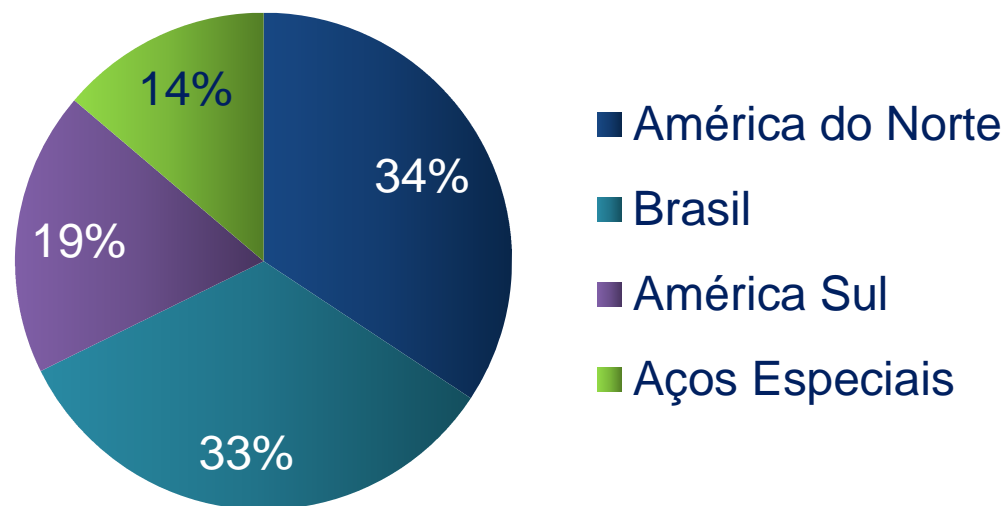
- Receita líquida teve queda de 11% em comparação com 2T16 e alta de 8% frente ao 1T17.
- Geração de caixa operacional (EBITDA) consolidada ajustada, de R\$ 1,1 bilhão, tem 7% de redução em relação ao 2T16 e aumento de 31% na comparação com o 1T17.
- Lucro líquido consolidado ajustado, de R\$ 147 milhões, reverte prejuízo ajustado registrado no 1T17.

	Unidade	2T17	2T16	Δ%	1T17	Δ%
VENDAS FÍSICAS	Mil ton	3.707	4.240	-12,6%	3.591	3,2%
RECEITA LÍQUIDA	R\$ milhões	9.166	10.249	-10,6%	8.459	8,4%
CUSTO DAS VENDAS	R\$ milhões	(8.229)	(9.165)	-10,2%	(7.805)	5,4%
DESPESAS COM VENDAS, GERAIS E ADMINISTRATIVAS	R\$ milhões	(420)	(578)	-27,3%	(439)	-4,3%
EBITDA AJUSTADO	R\$ milhões	1.120	1.201	-6,7%	853	31,3%
MARGEM EBITDA AJUSTADA	%	12,2%	11,7%	-	10,1%	-
LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO	R\$ milhões	147	184	-20,1%	(34)	-
FLUXO DE CAIXA LIVRE	R\$ milhões	241	827	-70,9%	(-227)	-

**Geração de fluxo de caixa livre chega a R\$ 241 milhões no 2º trimestre.**

# Investimentos totalizam R\$ 195 milhões no 2T17

## CAPEX 2T17 por Operação de Negócio



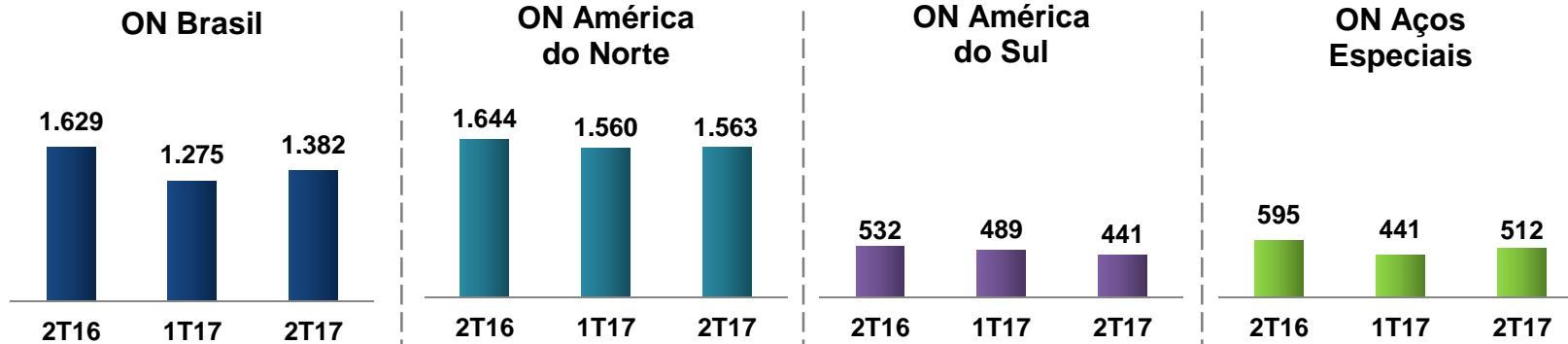
***Nova aciaria na Argentina iniciou produção em junho deste ano***

## **Resultado Financeiro**

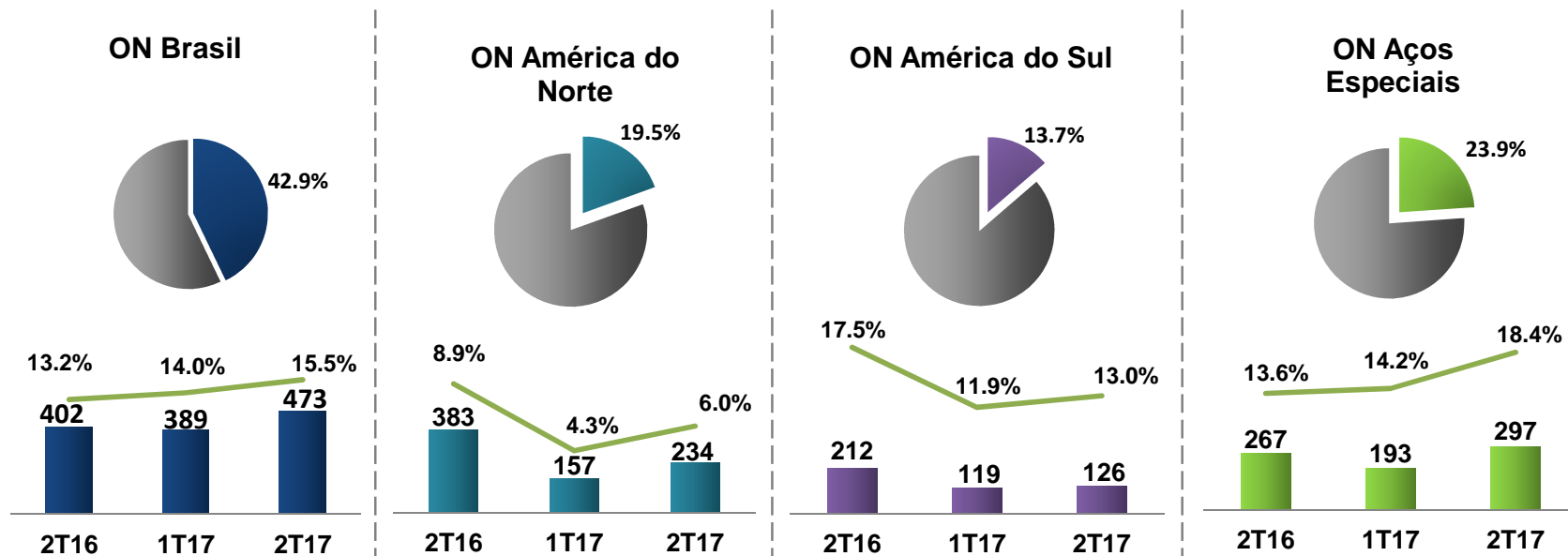
Gerdau S.A. Consolidado – IFRS

# Melhora de EBITDA em todas ONs em relação ao 1T17

## Vendas Físicas (mil ton)



## EBITDA e Margem EBITDA por ON



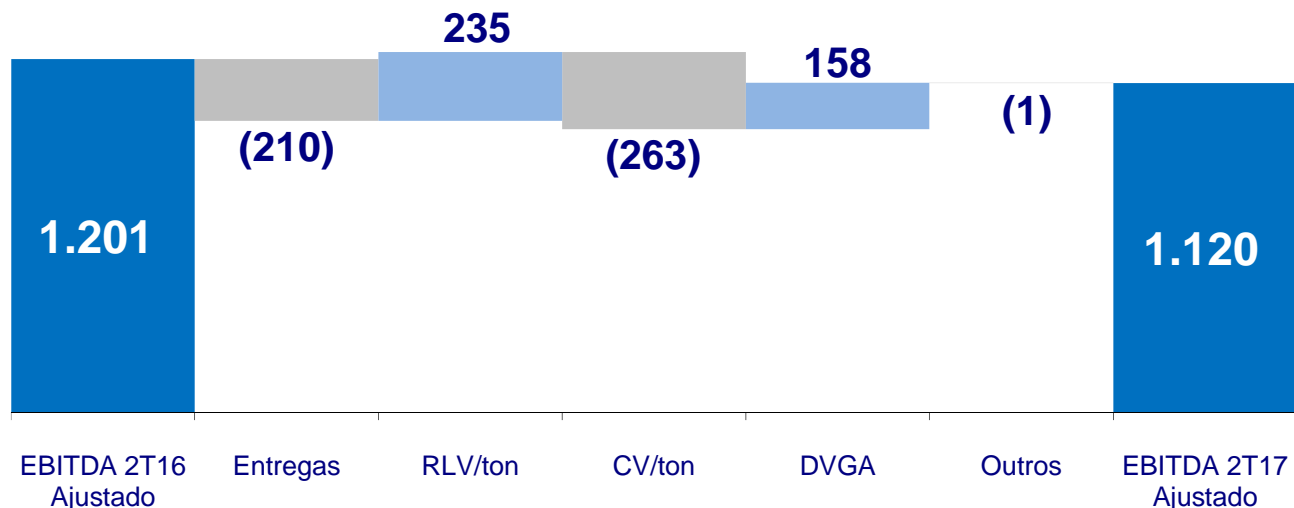
■ EBITDA (R\$ milhões)    — Margem EBITDA (%)

● Participação no EBITDA ajustado por ON (últimos 12 meses)

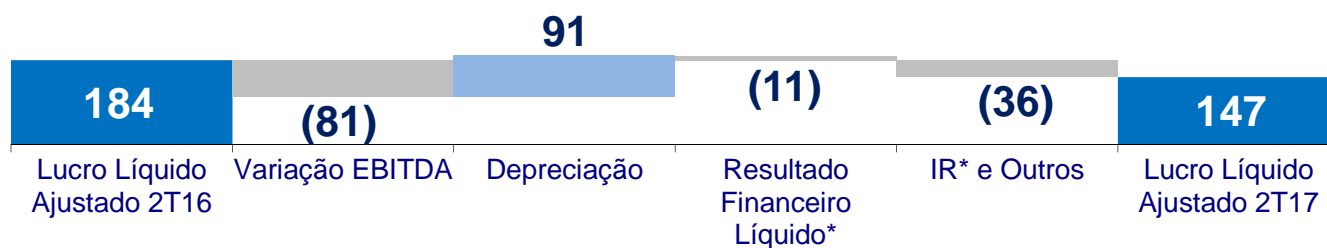


# Redução do DVGA compensam menores entregas

Evolução do EBITDA Ajustado (R\$ milhões)



Evolução do Lucro Líquido Ajustado (R\$ milhões)



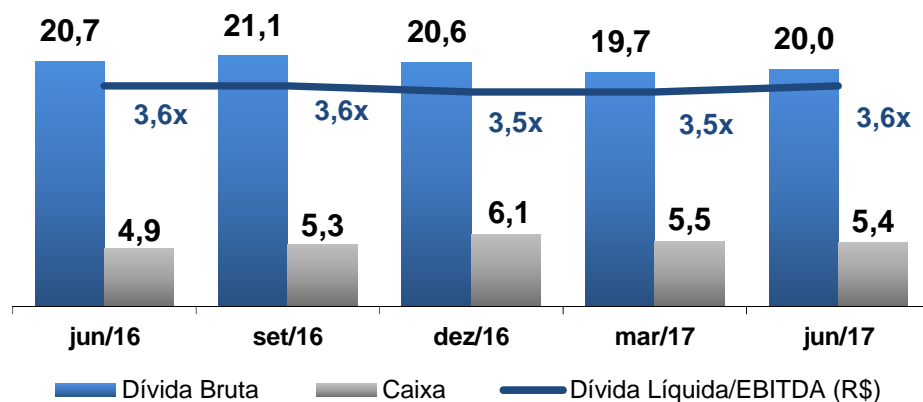
\* Líquido do efeito do Net Investment Hedge.

**Redução de 27% da DVGA em relação ao 2T16**

# Manutenção da dívida líquida mesmo com impacto cambial negativo

## Dívida e *Ratio*

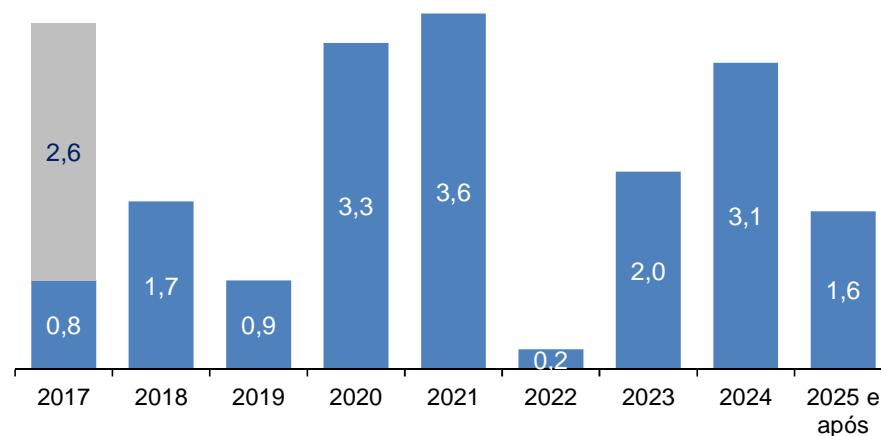
R\$ bilhões



**Custo Médio da Dívida: 6,9%**

## Cronograma de Vencimento da Dívida

R\$ bilhões



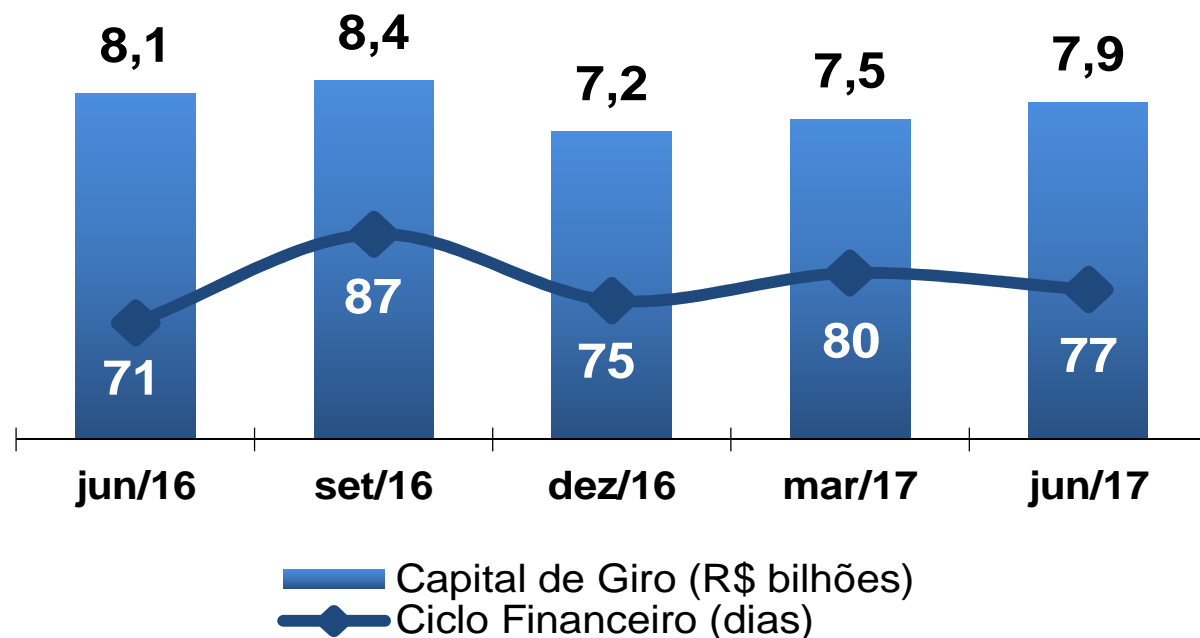
**Prazo Médio da Dívida: 5,5 anos**

EBITDA dos últimos 12 meses.

**Indicador Dívida Líquida/EBITDA em 3,6x**



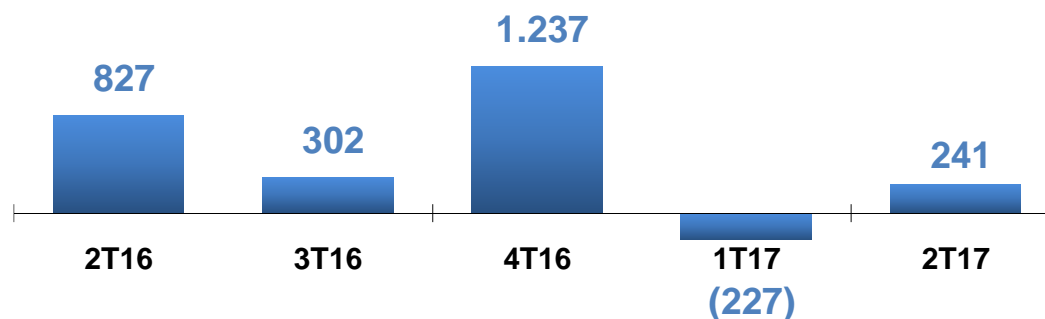
## Crescimento de 8,4% na receita líquida proporciona redução no ciclo financeiro



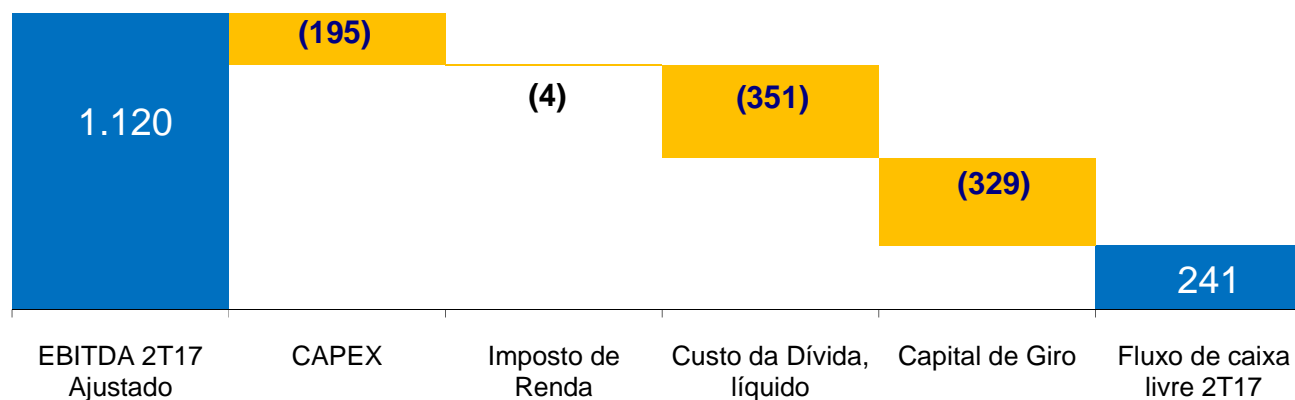
*Aumento do capital de giro por readequação de estoques*

# Geração positiva de fluxo de caixa livre em doze meses

Evolução do Fluxo de Caixa Livre (R\$ milhões)



Fluxo de Caixa Livre 2T17 (R\$ milhões)



***EBITDA mais que suficiente para honrar os compromissos da Companhia***

# Comentários finais

- **Recuperação dos principais mercados de atuação, em diferentes níveis**
  - Mercado dos Estados Unidos está apresentando crescimento e Brasil tem perspectiva de melhora para 2018
- **Esforço de gestão segue contribuindo para o desempenho positivo**
  - Reversão do prejuízo do 1T17 (**Lucro líquido ajustado de R\$ 147 mi**)
  - Geração de fluxo de caixa livre positivo (**R\$ 241 milhões**)
  - Redução de SG&A (**-27%** no 2T17 frente ao 2T16)
  - Estabilidade do nível de endividamento (**3,6x Dívida Líquida/EBITDA**)
- **Prioridades para 2017**
  - Geração de fluxo de caixa livre
  - Seletividade de CAPEX
  - Redução dos indicadores de endividamento
  - Foco em ativos de maior rentabilidade
  - Ampliar rentabilidade e geração de valor para acionistas

*Divulgação de Resultados do 3T17:*

*8 de novembro de 2017*

