



GERDAU S.A.

CNPJ/MF n.º 33.611.500/0001-19

NIRE: 33300032266

COMUNICADO AO MERCADO

Oferta de recompra à vista de Bonds com vencimento em 2020 e juros de 7,000%, com vencimento em 2021 e juros de 5,750% e com vencimento em 2024 com juros de 5,893%, no valor total de até US\$500.000.000,00

A **GERDAU S.A.** (B3: GGBR, NYSE: GGB e Latibex: XGGB) ("Companhia") anuncia que, nesta data, deu início a uma oferta, no exterior, de recompra à vista ("Oferta de Recompra"), até o valor máximo de US\$500.000.000,00 (incluindo valor de juros acruados e não pagos) dos seguintes títulos de dívida em circulação no mercado internacional: (i) *bonds* com vencimento em 2020 e juros de 7,000%, emitidos pela Gerdau Holdings Inc. ("Bonds 2020"); (ii) *bonds* com vencimento em 2021 e juros de 5,750% emitidos pela Gerdau Trade Inc. ("Bonds 2021"); e (iii) *bonds* com vencimento em 2024 e juros de 5,893% emitidos em conjunto pela Gerdau Holdings Inc. e GTL Trade Finance Inc. ("Bonds 2024", e, em conjunto com os Bonds 2020 e Bonds 2021, "Bonds"). A Oferta de Recompra está sendo realizada nos termos e nas condições estabelecidas no *Offer to Purchase* confidencial datado de 04 de outubro de 2017. O principal objetivo da Oferta de Recompra é o gerenciamento dos passivos da Companhia.

A tabela a seguir resume alguns termos de pagamento da Oferta de Recompra:

Títulos	Código de Identificação (CUSIP/ISIN)	Valor do Principal Devido (US\$)	Valor da Oferta de Recompra (1)(2)	Prêmio de Recompra Antecipada ⁽¹⁾	Valor Total (1)(2)	Valor máximo a ser recomprado (US\$)	Prioridade de Recompra
Bonds 2021	G3925DAA8 / USG3925DAA84 37373WAA8 / US37373WAA80	U.S.\$1.250.000.000	U.S.\$1.060,00	U.S.\$30,00	U.S.\$1.090,00	N/A	1
Bonds 2020	U37405AA2 / USU37405AA20 37373UAA2 / US37373UAA25	U.S.\$638.603.000	U.S.\$1.066,25	U.S.\$30,00	U.S.\$1.096,25	N/A	2
Bonds 2024	G24422AA8 / USG24422AA83 36249SAA1 / US36249SAA15	U.S.\$1.165.629.000	U.S.\$1.046,25	U.S.\$30,00	U.S.\$1.076,25	U.S.\$75.000.000	3

(1) A cada US\$1.000 de principal dos Bonds oferecidos para recompra.

(2) Exclui os juros acumulados, que serão pagos em adição ao Valor da Oferta de Recompra ou a Valor Total, conforme aplicável.

Tem-se a intenção de que a recompra dos Bonds ofertados no âmbito da Oferta de Recompra seja liquidada com a compensação de recursos líquidos captados por meio de determinada colocação de novos títulos de dívida no exterior (novos *bonds*) a serem emitidos pela Gerdau Trade Inc.

Este comunicado não constitui uma oferta para venda, compra ou troca ou solicitação de uma oferta de venda, compra ou troca dos títulos e valores mobiliários aqui descritos, nem deverá ser realizada qualquer oferta, compra ou troca de tais títulos e valores mobiliários em qualquer estado ou jurisdição em que tal oferta seja considerada ilícita previamente ao registro ou qualificação segundo as leis aplicáveis a títulos e valores mobiliários de tal estado ou jurisdição.

A Oferta de Recompra não foi, e nem será, registrada na Comissão de Valores Mobiliários (CVM). A Oferta de Recompra não será realizada no Brasil, exceto em circunstâncias que não constituam uma oferta pública segundo as disposições legais e regulamentares brasileiras.

Rio de Janeiro, 04 de outubro de 2017.

Harley Lorentz Scardoelli

Vice-Presidente Executivo

Diretor de Relações com Investidores