



Teleconferência de Resultados 3T17

André Gerdau Johannpeter
Diretor-Presidente e CEO

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

**INOVAÇÃO É CONSTRUIR UM
POLO ROBÓTICO
ACESSÍVEL PARA
TODOS**



A Gerdau criou, recentemente, um Polo Robótico em São José dos Campos (SP) para estimular a inovação dentro e fora de suas usinas, inserindo colabores e comunidade no tema.

Previsão de encerramento do ano com elevação da demanda mundial de aço

- Crescimento da economia global já se reflete na melhoria do setor do aço.
- Demanda mundial de aço deve evoluir 2,8% em 2017 (worldsteel).
- No Brasil, a construção civil, importante setor consumidor de aço longos, segue com baixa demanda e a competitividade das exportações é crucial para sustentabilidade do setor no país.
- Na América do Norte, evolução do consumo de aço está sendo influenciada pelo aumento da demanda da construção civil e da indústria, 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, o destaque é o bom desempenho do mercado automotivo no Brasil, Índia e Estados Unidos e a retomada do mercado de óleo e gás na América do Norte.

Para 2018, a expectativa é de continuidade do crescimento da demanda por aço.

Receita líquida atinge R\$ 9,5 bilhões no 3T17

- Receita líquida apresenta aumento de 9% em comparação com 3T16.
- Geração de caixa operacional (EBITDA) consolidada ajustada, de R\$ 1,2 bilhão, em linha em relação ao 3T16.
- Lucro líquido consolidado ajustado, de R\$ 145 milhões, cresceu 53% frente ao terceiro trimestre do ano anterior.

	Unidade	3T17	3T16	Δ%	2T17	Δ%
VENDAS FÍSICAS	Mil ton	3.865	3.668	5,4%	3.707	4,3%
RECEITA LÍQUIDA	R\$ milhões	9.476	8.699	8,9%	9.166	3,4%
CUSTO DAS VENDAS	R\$ milhões	(8.502)	(7.652)	11,1%	(8.229)	3,3%
DESPESAS COM VENDAS, GERAIS E ADMINISTRATIVAS	R\$ milhões	(397)	(483)	-17,8%	(420)	-5,5%
EBITDA AJUSTADO	R\$ milhões	1.166	1.200	-2,8%	1.120	4,1%
MARGEM EBITDA AJUSTADA	%	12,3%	13,8%	-	12,2%	-
LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO	R\$ milhões	145	95	52,6%	147	-1,4%
FLUXO DE CAIXA LIVRE	R\$ milhões	500	302	65,6%	241	107,5%

Geração de fluxo de caixa livre chega a R\$ 500 milhões no 3º trimestre.

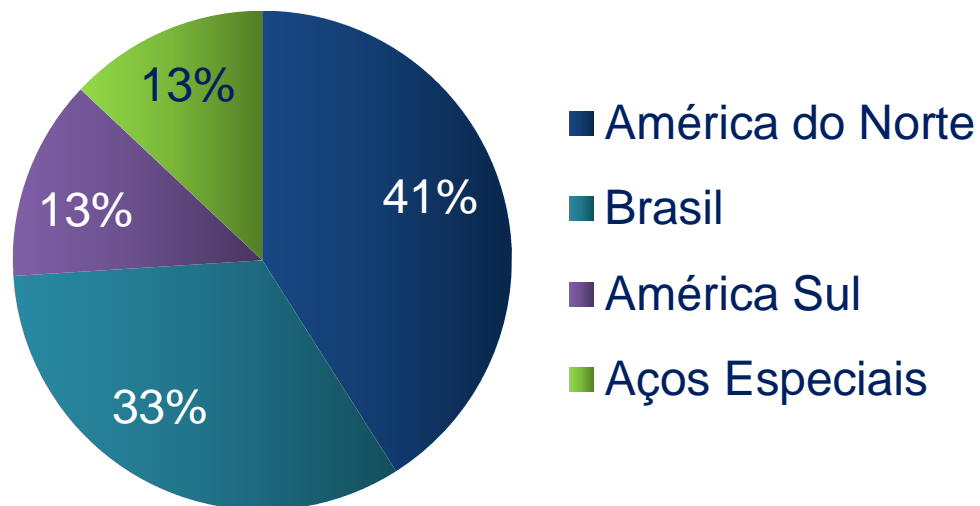
Desinvestimentos: R\$ 3,2 bilhões nos últimos quatro anos

Ano	Ativo Vendidos	Valor Econômico
2014/2015	<p>Estados Unidos: participação na usina de aços planos Gallatin Steel e duas unidades de transformação</p> <p>Espanha: uma unidade de transformação</p>	R\$ 1,1 bilhão
2016	<p>Espanha: operação de aços especiais</p> <p>Colômbia: usina de aços longos e unidades produtoras de coque e reservas de carvão coqueificável</p> <p>Guatemala: participação de 30% na JV Corporación Centroamericana del Acero</p> <p>Estados Unidos: unidades de transformação e terrenos.</p>	R\$ 1,3 bilhão
2017	<p>Colômbia: participação de 50% na Gerdau Diaco, tornando-se uma JV</p> <p>Estados Unidos: unidades de transformação de aços especiais e plantas de produtos para a construção civil.</p> <p>Chile: operação do Chile* (conclusão depende do órgão de defesa de concorrência chileno).</p>	R\$ 800 milhões (*R\$ 480 milhões refere-se a operação do Chile)

Gerdau continuará focando seus esforços nos ativos de maior rentabilidade

Investimentos totalizam R\$ 170 milhões no 3T17

CAPEX 3T17 por Operação de Negócio



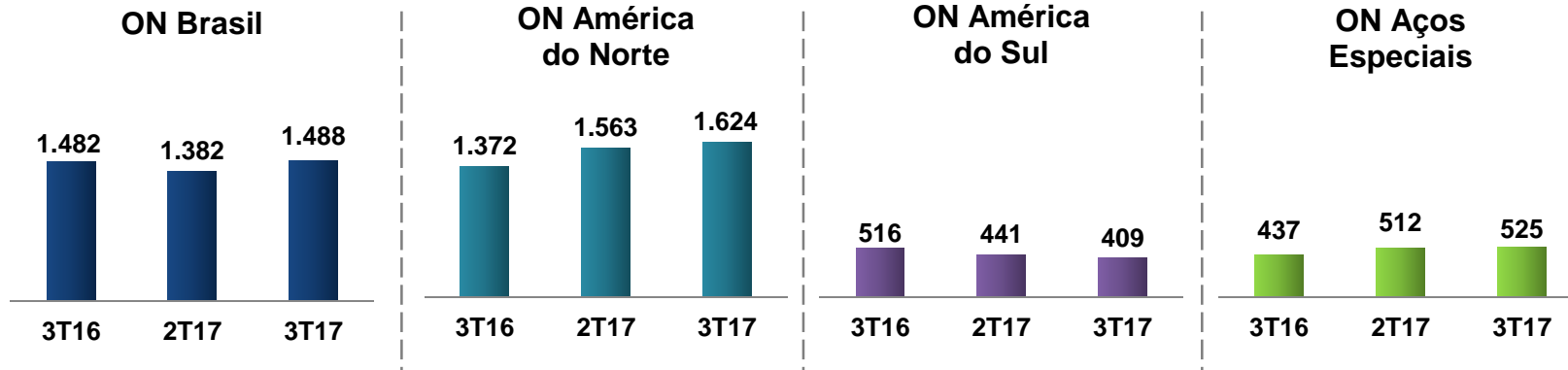
Nos primeiros nove meses, investimentos em CAPEX somaram R\$ 602 milhões

Resultado Financeiro

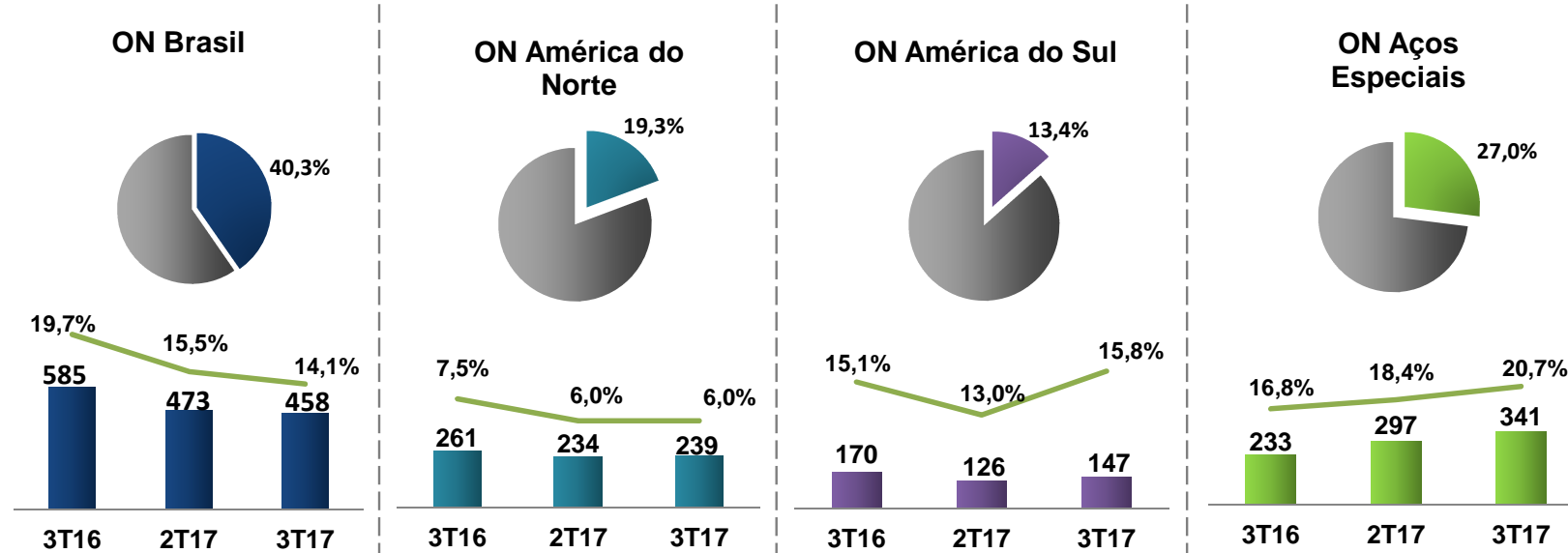
Gerdau S.A. Consolidado – IFRS

Resultado das Operações de Negócio

Vendas Físicas (mil ton)



EBITDA e Margem EBITDA por ON



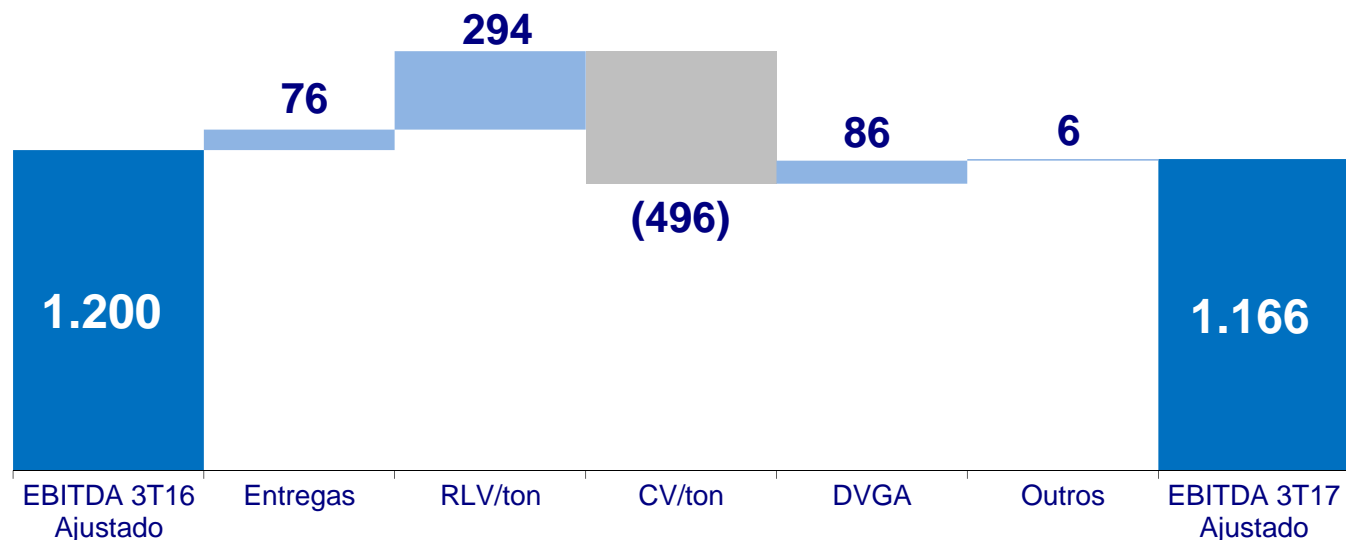
■ EBITDA (R\$ milhões) — Margem EBITDA (%)

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

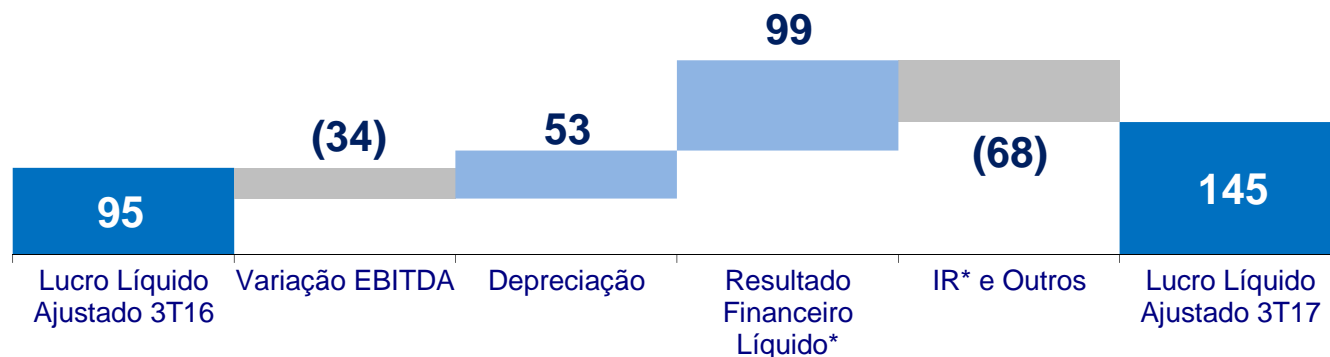


Sustentabilidade do EBITDA mesmo com cenário desafiador

Evolução do EBITDA Ajustado (R\$ milhões)



Evolução do Lucro Líquido Ajustado (R\$ milhões)



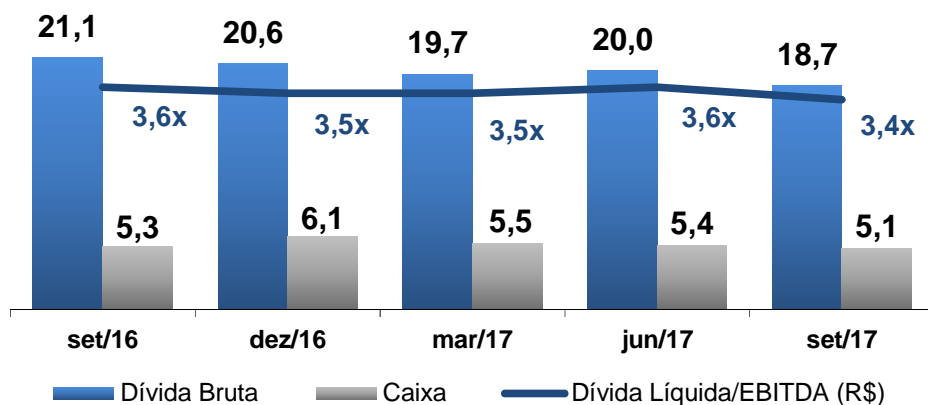
* Líquido do efeito do Net Investment Hedge.

Redução do custo da dívida impacta positivamente o lucro líquido do 3T17

Redução da dívida líquida e consequente queda na alavancagem

Dívida e *Ratio*

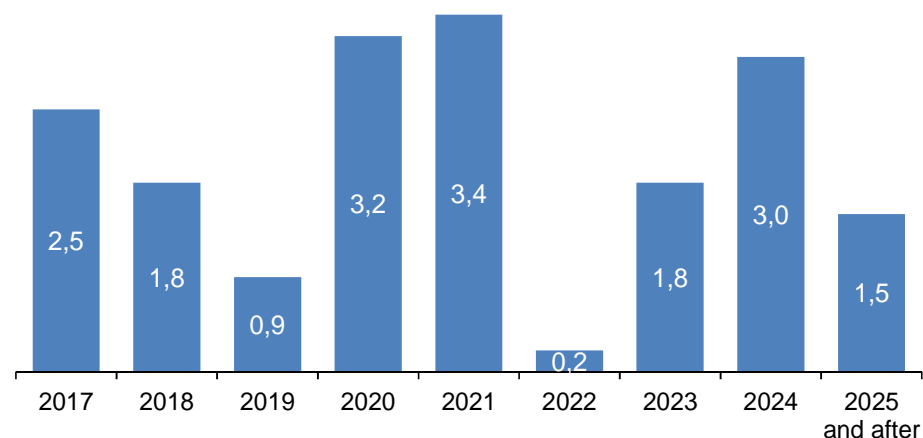
R\$ bilhões



Custo Médio da Dívida: 6,7%

Cronograma de Vencimento da Dívida

R\$ bilhões

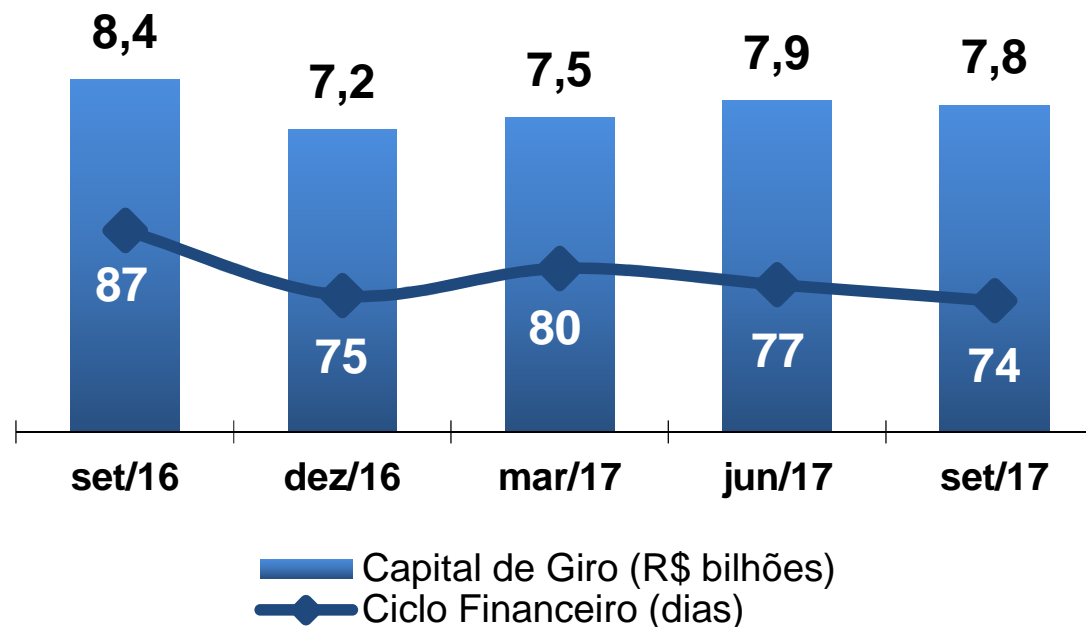


Prazo Médio da Dívida: 5,3 anos

EBITDA dos últimos 12 meses.

Indicador Dívida Líquida/EBITDA cai para 3,4x

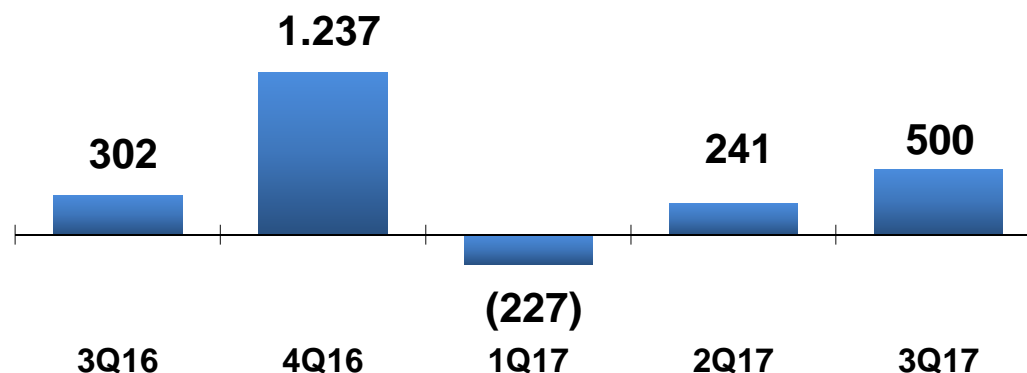
Crescimento de 3,4% na receita líquida proporciona redução no ciclo financeiro



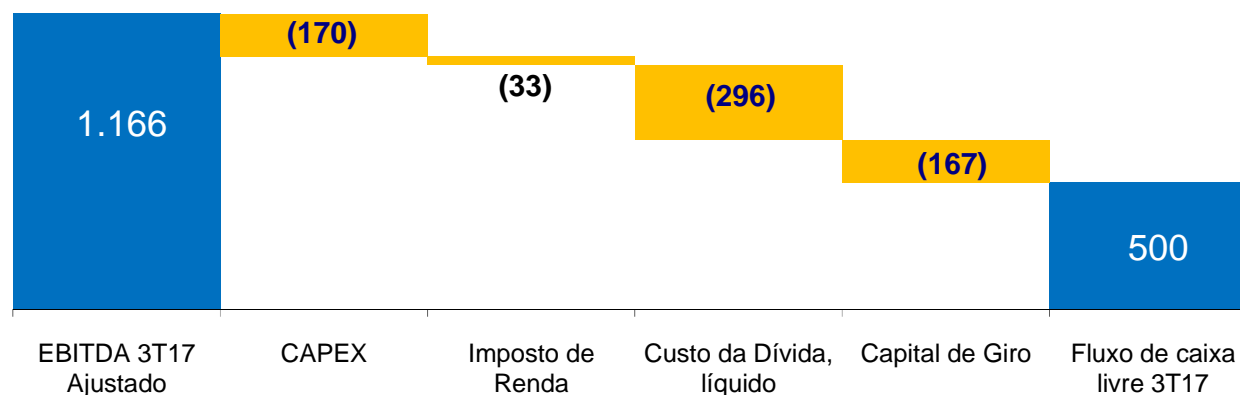
Menor ciclo financeiro registrado nos últimos 12 meses

Geração positiva de fluxo de caixa livre em doze meses

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



Fluxo de Caixa Livre 3T17 (R\$ milhões)



Fluxo de caixa livre mais que dobrou do 2T17 para o 3T17

Comentários finais

- **Melhora do cenário econômico mundial e retomada da demanda por aço em alguns segmentos**

- Crescimento consistente do setor automotivo nos mercados atendidos pela Gerdau e significativas exportações a partir do Brasil.

- Aumento no consumo de aço no Brasil reflete a melhora do mercado, no entanto a retomada da construção civil segue em ritmo lento.

- **Esforço de gestão segue contribuindo para o desempenho positivo**

- Lucro líquido ajustado de R\$ 145 milhões (**+ 53%** frente ao 3T16)

- Geração de fluxo de caixa livre positivo (**R\$ 500 milhões** no 3R17)

- Redução de SG&A (**-18%** no 3T17 em relação ao mesmo período do ano anterior)

- Diminuição do nível de endividamento (**3,4x** Dívida Líquida/EBITDA)

- Desinvestimentos de **R\$ 3,2 bilhões** nos últimos 4 anos

- **Continuidade do movimento de reinvenção da Empresa**

- Mais uma etapa na evolução da governança e nova liderança executiva, conforme anunciado.

- Esforços de gestão para aumento da rentabilidade do negócio e otimização de ativos.

- Modernização cultural

- Inovação digital

Divulgação de Resultados do 4T17:

28 de fevereiro de 2018

