



GERDAU S.A.

CNPJ/MF n.º 33.611.500/0001-19

NIRE: 35300520696

COMUNICADO AO MERCADO

Resultado da oferta de recompra à vista de Bonds em circulação, com juros de 7,000% e com vencimento em 2020, com juros de 5,750% e com vencimento em 2021, com juros de 4,750% e com vencimento em 2023, com juros de 5,893% e com vencimento em 2024, juros de 4,875% e com vencimento 2027. Aumento do valor total da Oferta de Recompra para US\$1.000.000.000,00.

A **GERDAU S.A.** (B3: GGBR, NYSE: GGB e Latibex: XGGB) (“Companhia”) anuncia que, dando continuidade às informações apresentadas no Comunicado ao Mercado divulgado em 15 de novembro de 2018, (i) concluiu, em 29 de novembro de 2018, a Oferta de Recompra dos seguintes títulos de dívida em circulação no mercado internacional: (i) *bonds* com juros de 7,000% e vencimento em 2020 emitidos pela Gerdau Holdings Inc. (“Bonds 2020”); (ii) *bonds* com juros de 5,750% e vencimento em 2021 emitidos pela Gerdau Trade Inc. (“Bonds 2021”); (iii) *bonds* com juros de 4,750% e vencimento em 2023 emitidos pela Gerdau Trade Inc., (iv) *bonds* com juros de 5,893% e vencimento em 2024 emitidos em conjunto pela Gerdau Holdings Inc. e GTL Trade Finance Inc. (“Bonds 2024”); e (v) *bonds* com juros de 4,875% e vencimento em 2027 emitido pela Gerdau Trade Inc. (“Bonds 2027”, e, em conjunto com os Bonds 2020, Bonds 2021, Bonds 2023 e Bonds 2024, os “Bonds”) e (ii) o montante total da Oferta de Recompra foi majorado para US\$1.000.000.000,00. A Oferta de Recompra está sendo realizada nos termos e nas condições estabelecidas na *Offer to Purchase*, datada de 15 de novembro de 2018.

O valor de principal de cada emissão de Bonds que foi validamente aceito para recompra no âmbito da Oferta de Recompra e o valor de principal ofertado estão descritos na tabela abaixo:

Títulos	Código de Identificação (CUSIP/ISIN)	Valor do Principal Devido (US\$)	Prioridade de Recompra	Valor máximo a ser recomprado (US\$)	Valor de Principal Ofertado	Valor de Principal Aceito para Recompra
Bonds 2020	U37405AA2 / USU37405AA20 37373UAA2 / US37373UAA25	U.S.\$603.304.000	1	N/A	U.S.\$284.019.000	U.S.\$284.019.000
Bonds 2021	G3925DAA8 / USG3925DAA84 37373WAA8 / US37373WAA80	U.S.\$698.347.000	2	N/A	U.S.\$193.794.000	U.S.\$193.794.000
Bonds 2023	G3925DAB6 / USG3925DAB67 37373WAB6 / US37373WAB63	U.S.\$750.000.000	3	N/A	U.S.\$232.032.000	U.S.\$232.032.000
Bonds 2024	G24422AA8 / USG24422AA83 36249SAA1 / US36249SAA15	U.S.\$1.165.629.000	4	N/A	U.S.\$498.164.000	U.S.\$290.155.000
Bonds 2027	G3925DAD2 / USG3925DAD24 37373WAD2 / US37373WAD20	U.S.\$650.000.000	5	U.S.\$150.000.000	U.S.\$137.386.000	U.S.\$0

A Companhia espera realizar a liquidação financeira da recompra dos Bonds devidamente ofertados e aceitos no dia 18 de dezembro de 2018.

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

São Paulo, 30 de novembro de 2018.

Harley Lorentz Scardoelli
Vice-Presidente Executivo
Diretor de Relações com Investidores