



GERDAU

O futuro se molda

RESULTADOS
TRIMESTRAIS

METALÚRGICA
GERDAU S.A.
3T20

INFORMAÇÕES CONSOLIDADAS



GERDAU
O futuro se molda

São Paulo, 28 de outubro de 2020 – A Metalúrgica Gerdau S.A. (B3:GOAU4) anuncia seus resultados do terceiro trimestre de 2020. As demonstrações financeiras consolidadas da Companhia são apresentadas em reais (R\$), de acordo com o padrão contábil internacional – IFRS (International Financial Reporting Standards) – e conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil. As informações apresentadas neste documento não contemplam dados das empresas coligadas e com controle conjunto, exceto quando mencionado.

DESEMPENHO DA METALÚRGICA GERDAU NO 3T20

Resultados Operacionais

| CONSOLIDADO | 3T20 | 3T19 | Δ | 2T20 | Δ | 9M20 | 9M19 | Δ |
|---|--------------|--------------|-------|--------------|-------|--------------|--------------|------|
| Volumes (1.000 toneladas) | | | | | | | | |
| Produção de aço bruto | 3.200 | 2.733 | 17% | 2.433 | 32% | 8.820 | 9.501 | -7% |
| Vendas de aço | 3.189 | 3.056 | 4% | 2.365 | 35% | 8.244 | 9.012 | -9% |
| Resultados (R\$ milhões) | | | | | | | | |
| Receita líquida | 12.222 | 9.931 | 23% | 8.745 | 40% | 30.194 | 30.111 | 0% |
| Custo das vendas | (10.525) | (8.946) | 18% | (8.027) | 31% | (26.924) | (26.584) | 1% |
| Lucro bruto | 1.697 | 985 | 72% | 718 | 136% | 3.270 | 3.527 | -7% |
| Margem bruta | 13,9% | 9,9% | | 8,2% | | 10,8% | 11,7% | |
| Despesas com vendas, gerais e administrativas | (373) | (366) | 2% | (309) | 21% | (1.055) | (1.084) | -3% |
| Despesas com vendas | (131) | (116) | 13% | (97) | 35% | (348) | (359) | -3% |
| Despesas gerais e administrativas | (242) | (250) | -3% | (212) | 14% | (707) | (725) | -2% |
| % DVGA/Receita Líquida | 3,1% | 3,7% | | 3,5% | | 3,5% | 3,6% | |
| EBITDA ajustado | 2.150 | 1.463 | 47,0% | 1.316 | 63,4% | 4.639 | 4.588 | 1,1% |
| Margem EBITDA ajustada | 17,6% | 14,7% | | 15,0% | | 15,4% | 15,2% | |

Produção e Vendas

No 3T20, a produção de aço bruto apresentou aumento tanto em relação ao 2T20 quanto ao 3T19, em razão da retomada das atividades nos diferentes países que a companhia atua. Importante salientar que no 2T20 houve paradas em algumas unidades industriais devido aos impactos da pandemia da COVID-19.

As vendas de aço no 3T20 apresentaram aumento em relação ao trimestre anterior e ao 3T19, com destaque para o mercado interno da ON Brasil, onde houve retomada vigorosa no setor de construção civil.

Resultado Operacional

Receita Líquida

A receita líquida do 3T20 acompanhou o crescimento do volume de vendas tanto na comparação com o 2T20 quanto ao 3T19. Vale ressaltar que a receita líquida do 3T20 foi influenciada principalmente pela depreciação do real de 36% nos últimos doze meses, com impacto positivo especialmente pela conversão das receitas das nossas operações na América do Norte.

Custo das Vendas

Da mesma forma, o custo das vendas também refletiu o aumento do volume de vendas e efeito cambial nas operações da América do Norte, bem como nos insumos importados no Brasil, e apresentou crescimento em relação aos trimestres comparados. Além disso, houve aumento nas principais matérias-primas utilizadas pela Companhia, com destaque para 27% de aumento do preço da sucata e de 28% no preço de minério de ferro, na comparação anual.

**GERDAU**

O futuro se molda

Lucro Bruto

O lucro bruto e a margem bruta consolidados apresentaram crescimento significativo devido à receita por tonelada vendida ter subido 18% em relação ao 3T19, enquanto o custo por tonelada vendida subiu 13% no mesmo período.

Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas

As despesas com vendas, gerais e administrativas foram similares em relação ao 3T19 com uma proporção dessas despesas em relação à receita líquida de 3,1%, 60 bps abaixo da proporção registrada no 3T19 e a melhor relação já reportada pela companhia.

EBITDA e Margem EBITDA

| COMPOSIÇÃO DO EBITDA CONSOLIDADO (R\$ milhões) | 3T20 | 3T19 | Δ | 2T20 | Δ | 9M20 | 9M19 | Δ |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| Lucro líquido | 807 | 288 | 180% | 312 | 158% | 1.273 | 1.095 | 16% |
| Resultado financeiro líquido | 303 | 562 | -46% | 330 | -8% | 928 | 1.249 | -26% |
| Provisão para IR e CS | 281 | (150) | - | 131 | 116% | 433 | 265 | 64% |
| Depreciação e amortizações | 647 | 502 | 29% | 611 | 6% | 1.815 | 1.535 | 18% |
| EBITDA - Instrução CVM¹ | 2.039 | 1.203 | 70% | 1.385 | 47% | 4.449 | 4.143 | 7% |
| Perdas pela não recuperabilidade de ativos financeiros | 3 | 8 | -56% | 25 | -87% | 72 | 16 | 360% |
| Resultado da equivalência patrimonial | (71) | (10) | 638% | 4 | - | (78) | 15 | - |
| EBITDA proporcional das empresas coligadas e com controle | 180 | 81 | 122% | 91 | 98% | 384 | 234 | 64% |
| Impactos custos fixos de usinas paradas | - | 238 | - | 119 | - | 119 | 238 | -50% |
| Recuperações de créditos/provisões | - | (57) | - | (308) | - | (308) | (57) | 440% |
| EBITDA ajustado² | 2.150 | 1.463 | 47,0% | 1.316 | 63,4% | 4.639 | 4.588 | 1,1% |
| Margem EBITDA ajustada | 17,6% | 14,7% | | 15,0% | | 15,4% | 15,2% | |

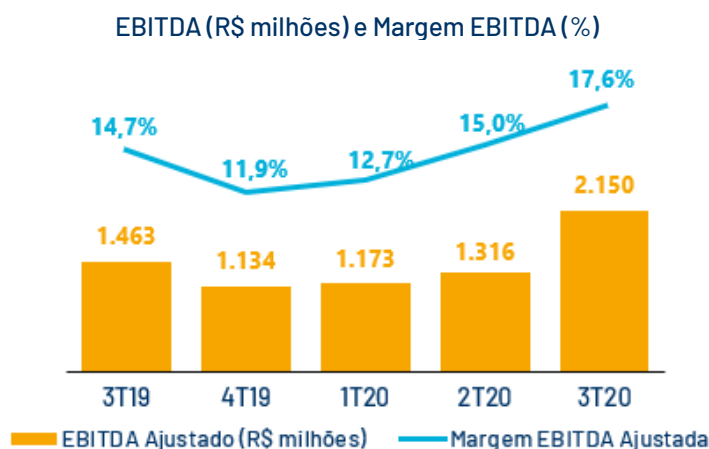
| CONCILIAÇÃO DO EBITDA CONSOLIDADO (R\$ milhões) | 3T20 | 3T19 | 2T20 | 9M20 | 9M19 |
|---|--------------|------------|------------|--------------|--------------|
| EBITDA - Instrução CVM ¹ | 2.039 | 1.203 | 1.385 | 4.449 | 4.143 |
| Depreciação e amortizações | (647) | (502) | (611) | (1.815) | (1.535) |
| LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO E DOS IMPOSTOS³ | 1.391 | 701 | 773 | 2.634 | 2.609 |

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

2 - Medição não contábil elaborada pela Companhia. A Companhia apresenta o EBITDA ajustado para fornecer informações adicionais sobre a geração de caixa no período.

3 - Medição contábil divulgada na Demonstração dos Resultados Consolidados.

O EBITDA ajustado e a margem EBITDA ajustada do 3T20 apresentaram aumento em relação aos períodos comparados, principalmente pelos maiores volumes vendidos no mercado interno na ON Brasil e os melhores resultados na ON América do Sul. Cabe ressaltar que este é o melhor EBITDA registrado em um trimestre, desde 2008.



Resultado Financeiro e Lucro Líquido

| CONSOLIDADO (R\$ milhões) | 3T20 | 3T19 | Δ | 2T20 | Δ | 9M20 | 9M19 | Δ |
|---|--------------|------------|--------------|------------|---------------|--------------|--------------|-------------|
| Lucro operacional antes do resultado financeiro e dos impostos¹ | 1.391 | 700 | 99% | 773 | 80% | 2.634 | 2.609 | 1% |
| Resultado financeiro | (303) | (562) | -46% | (330) | -8% | (863) | (1.249) | -31% |
| Receitas financeiras | 42 | 50 | -14% | 51 | -16% | 141 | 141 | 0% |
| Despesas financeiras | (354) | (369) | -4% | (390) | -9% | (1.070) | (1.080) | -1% |
| Variação cambial (inclui parcela do hedge de investimento líquido) | 57 | (193) | - | 29 | 97% | 30 | (215) | - |
| Variação cambial (outras moedas) | (48) | (41) | 17% | (20) | 140% | 35 | (78) | - |
| Ganhos com instrumentos financeiros, líquido | (1) | (9) | -94% | 0,2 | - | 0 | (16) | - |
| Lucro antes dos impostos¹ | 1.089 | 138 | 690% | 443 | 146% | 1.771 | 1.360 | 30% |
| Imposto de renda e contribuição social | (281) | 150 | - | (131) | 116% | (433) | (265) | 64% |
| IR/CS - efeitos cambiais que incluem hedge de investimento líquido | 1 | 211 | -100% | 19 | -95% | 100 | 190 | -47% |
| IR/CS - demais contas | (282) | (123) | 130% | (85) | 230% | (469) | (516) | -9% |
| IR/CS - itens não recorrentes | - | 61 | -100% | (64) | -100% | (64) | 61 | - |
| Lucro líquido consolidado¹ | 807 | 288 | 180% | 312 | 158% | 1.338 | 1.095 | 22% |
| Itens não recorrentes | - | 119 | - | (124) | - | (124) | 119 | - |
| Custos fixos de Usinas paradas | - | 238 | - | 119 | - | 119 | 238 | -50% |
| Recuperação de créditos / Provisões | - | (57) | - | (308) | - | (308) | (57) | 438% |
| IR/CS - itens não recorrentes | - | (61) | - | 64 | - | 64 | (61) | - |
| Lucro líquido consolidado ajustado² | 807 | 407 | 98,4% | 188 | 329,3% | 1.213 | 1.214 | 0,0% |

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.

No 3T20, tanto em relação ao 2T20 quanto ao 3T19, a variação do resultado financeiro ocorreu, substancialmente, em função da variação cambial.

O lucro líquido no 3T20 teve aumento em comparação ao 2T20 e ao 3T19, em virtude do maior EBITDA.

Dividendos

O Conselho de Administração da Metalúrgica Gerdau S.A. aprovou o pagamento de dividendos, no montante de R\$ 75,7 milhões (R\$ 0,07 por ação), distribuídos como antecipação do dividendo mínimo obrigatório do ano de 2020, conforme estipulado no Estatuto Social.

Data do pagamento: 19 de novembro de 2020

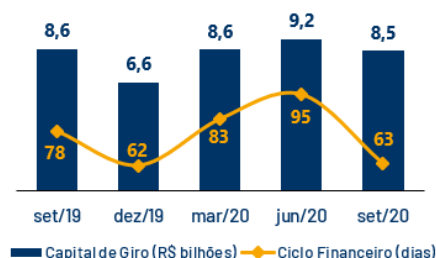
Data base: posição de ações em 06 de novembro de 2020

Data ex-dividendos: 09 de novembro de 2020

Capital de Giro e Ciclo Financeiro

O ciclo financeiro (capital de giro dividido pela receita líquida diária do trimestre) passou de 95 dias em junho de 2020 para 63 dias em setembro de 2020, otimizando o capital de giro após os efeitos da pandemia da COVID-19, com uma redução de estoques no período aliada a um aumento na conta de fornecedores superior ao aumento no contas a receber, reflexo da recuperação do nível de atividade e boas condições em relação a prazos de pagamento.

Capital de Giro (R\$ bilhões) e Ciclo Financeiro (dias)



Passivo Financeiro

| COMPOSIÇÃO DA DÍVIDA (R\$ Milhões) | 30.09.2020 | 30.06.2020 | 30.09.2019 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Circulante | 2.173 | 3.867 | 2.262 |
| Não circulante | 17.368 | 17.110 | 13.232 |
| Dívida Bruta | 19.541 | 20.977 | 15.494 |
| Caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras | 7.200 | 6.548 | 3.432 |
| Dívida líquida | 12.341 | 14.429 | 12.062 |

Em 30 de setembro de 2020, 11,1% da dívida bruta encontravam-se no curto prazo enquanto 88,9% da dívida estava alocada no longo prazo. Em termos de composição da dívida por moeda, 15,5% era denominada em reais e 84,5% em dólares norte-americanos.

Em 30 de setembro de 2020, 41% do caixa estava atrelada ao dólar norte-americano.

Os principais indicadores da dívida apresentaram a seguinte evolução:

| INDICADORES | 30.09.2020 | 30.06.2020 | 30.09.2019 |
|---|------------|------------|------------|
| Dívida bruta / Capitalização total ¹ | 38% | 41% | 36% |
| Dívida líquida ² (R\$) / EBITDA ³ (R\$) | 2,07x | 2,78x | 1,96x |

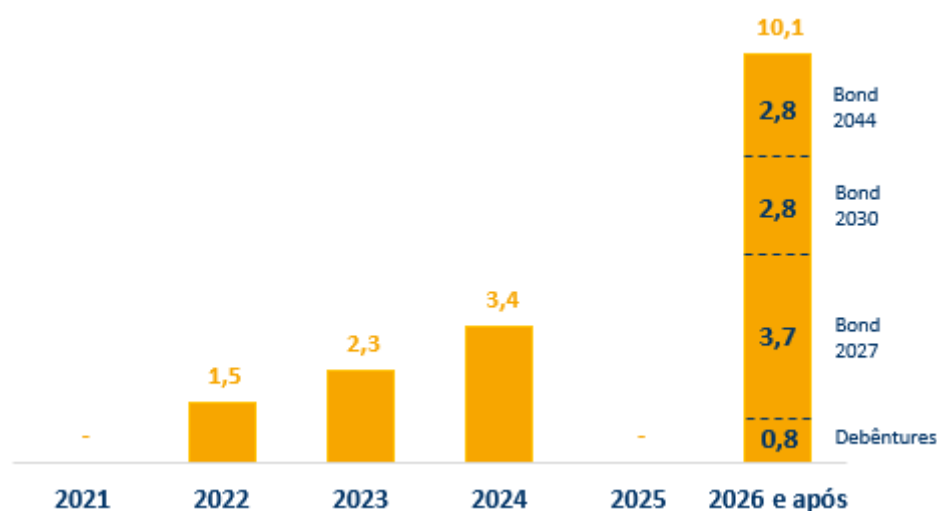
1 - Capitalização total = patrimônio líquido + dívida bruta - juros sobre a dívida.

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

3 - EBITDA ajustado acumulado dos últimos 12 meses.

A redução do nível do indicador dívida líquida/EBITDA de 2,78x em 30 de junho de 2020 para 2,07x em 30 de setembro de 2020, foi consequência de amortizações e maior geração de caixa no período.

Cronograma de pagamento da dívida bruta (não circulante)



**GERDAU**

O futuro se molda

O custo médio nominal ponderado da dívida bruta era de 4,9% ao final de setembro de 2020, sendo que 2% era composto pelo montante denominado em reais, 5,7% mais variação cambial para o total denominado em dólares tomados a partir do Brasil, e 4,6% para a parcela tomada pelas subsidiárias no exterior. Em 30 de setembro de 2020, o prazo médio de pagamento da dívida bruta era de 7,7 anos, um cronograma bastante equilibrado e bem distribuído ao longo dos próximos anos.

MERCADO DE CAPITAIS

Entre julho e setembro de 2020, a área de Relações com Investidores participou de mais de 20 conferências e *websessions* com a presença de mais de 300 investidores.

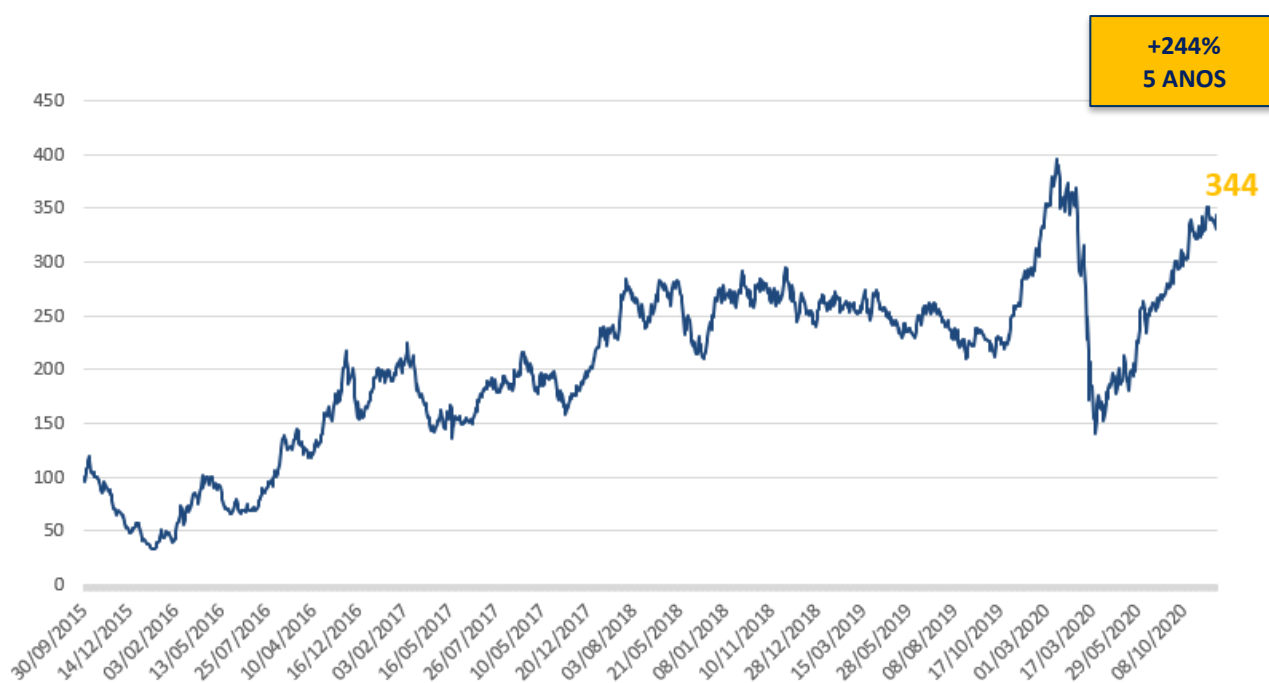
Segue abaixo a relação dessas reuniões no período:

15/07 – XP – Websession ESG
11/08 – Itaú BBA – Conferência ESG
17/08 – Santander – 21ª Conferência Anual Santander
15/09 – Citi – Virtual GEMS Conference 2020
22/09 – Itaú BBA – 12ª Conferência de Commodities
23/09 – JP Morgan – Emerging Markets Credit Virtual Conference

A apresentação utilizada nesses eventos está arquivada na CVM e disponível no site de relações com investidores em <https://ri.gerdau.com/divulgacao-e-resultados/apresentacoes-institucionais/>.

Importante destacar que nos últimos 5 anos, as ações da Companhia geraram retorno aos acionistas acima de 244%, conforme destacado no gráfico abaixo:

Retorno Total ao Acionista GOAU4 (base 100 em set/15)



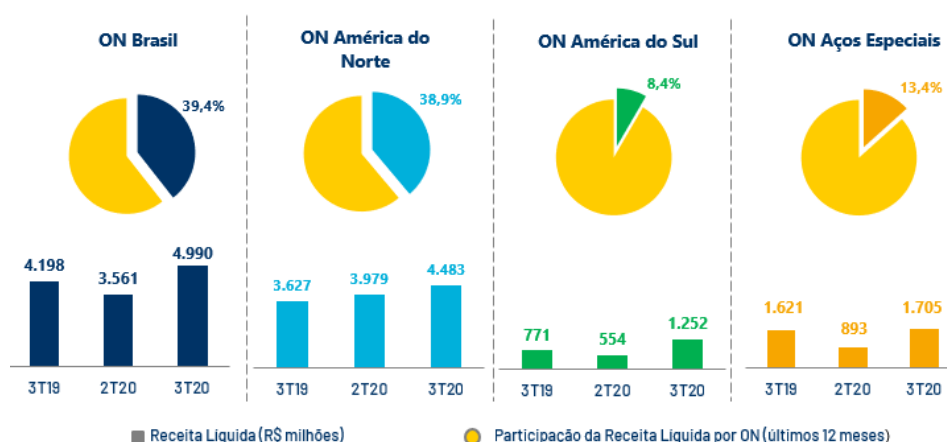
Fonte: Economática | Metodologia: variação do preço da ação com o acréscimo dos proventos.

DESEMPENHO POR OPERAÇÕES DE NEGÓCIOS (ON)

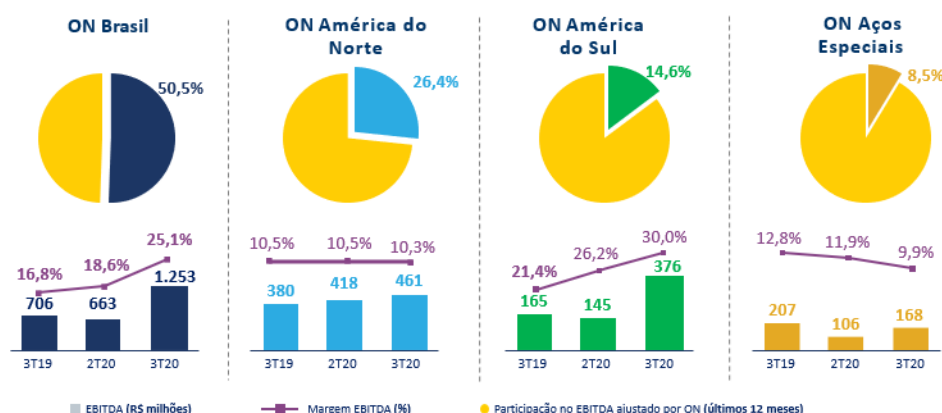
As informações deste relatório são apresentadas em quatro Operações de Negócio (ON), conforme estabelecido na governança corporativa da Gerdau, a saber:

- ON Brasil (Operação de Negócio Brasil) – inclui as operações no Brasil (exceto aços especiais) e a operação de minério de ferro;
- 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, 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 e nos Estados Unidos.

RECEITA LÍQUIDA



EBITDA E MARGEM EBITDA



ON BRASIL

| ON BRASIL | 3T20 | 3T19 | Δ | 2T20 | Δ | 9M20 | 9M19 | Δ |
|-----------------------------------|--------------|--------------|------|--------------|------|--------------|--------------|------|
| Volumes (1.000 toneladas) | | | | | | | | |
| Produção de aço bruto | 1.553 | 1.079 | 44% | 1.135 | 37% | 3.927 | 4.124 | -5% |
| Vendas totais | 1.513 | 1.415 | 7% | 1.169 | 29% | 3.800 | 4.116 | -8% |
| Mercado Interno | 1.298 | 1.031 | 26% | 930 | 39% | 3.168 | 2.955 | 7% |
| Exportações | 216 | 384 | -44% | 239 | -10% | 632 | 1.161 | -46% |
| Vendas de aços longos | 1.067 | 1.072 | 0% | 836 | 28% | 2.665 | 3.074 | -13% |
| Mercado Interno | 871 | 698 | 25% | 635 | 37% | 2.118 | 1.997 | 6% |
| Exportações | 196 | 374 | -48% | 201 | -3% | 547 | 1.078 | -49% |
| Vendas de aços planos | 446 | 343 | 30% | 333 | 34% | 1.135 | 1.041 | 9% |
| Mercado Interno | 426 | 333 | 28% | 295 | 44% | 1.050 | 958 | 10% |
| Exportações | 20 | 10 | 106% | 38 | -47% | 85 | 83 | 3% |
| Resultados (R\$ milhões) | | | | | | | | |
| Receita líquida ¹ | 4.990 | 4.198 | 19% | 3.561 | 40% | 11.966 | 12.065 | -1% |
| Mercado Interno | 4.465 | 3.447 | 30% | 2.994 | 49% | 10.467 | 9.737 | 7% |
| Exportações | 526 | 752 | -30% | 567 | -7% | 1.499 | 2.328 | -36% |
| Custo das vendas | (3.904) | (3.835) | 2% | (3.148) | 24% | (10.061) | (10.581) | -5% |
| Lucro bruto | 1.087 | 363 | 199% | 413 | 163% | 1.905 | 1.484 | 28% |
| Margem bruta (%) | 21,8% | 8,7% | | 11,6% | | 15,9% | 12,3% | |
| EBITDA Ajustado ² | 1.253 | 523 | 139% | 663 | 89% | 2.453 | 1.921 | 28% |
| Margem EBITDA Ajustada (%) | 25,1% | 12,5% | | 18,6% | | 20,5% | 15,9% | |

1 – Inclui receita de venda de minério de ferro.

2 – EBITDA ajustado pela eliminação dos efeitos não recorrentes dos custos fixos das usinas paradas no valor de R\$ 65 milhões no 2T20 e 9M20 e de R\$ 238 milhões no 3T19 e 9M19.

Produção e Vendas

Em comparação com o 2T20 e com o 3T19, a produção de aço bruto no 3T20 apresentou crescimento em função dos maiores volumes vendidos. Novamente cabe ressaltar que durante o 2T20 houve paradas de algumas unidades industriais devido aos impactos da pandemia da COVID-19.

As vendas totais apresentaram aumento no 3T20 no comparativo com o 2T20, impulsionadas pela retomada vigorosa da construção civil, tanto do varejo quanto da venda direta para construtoras, e recuperação da indústria no mercado interno. Cabe mencionar que esta retomada foi impulsionada pela demanda reprimida do período mais agudo da pandemia da COVID-19, além do efeito de reposição dos estoques. Podemos observar este efeito quando comparamos os primeiros nove meses de 2020 que apresentaram um crescimento de 7% em relação ao mesmo período de 2019.

No 3T20, foram comercializadas 411 mil toneladas de minério de ferro para terceiros, e 1.240 mil toneladas foram utilizadas para consumo interno. Nos 9M20, 891 mil toneladas de minério de ferro foram comercializadas para terceiros e 3.311 mil toneladas foram utilizadas para consumo interno.

Resultado Operacional

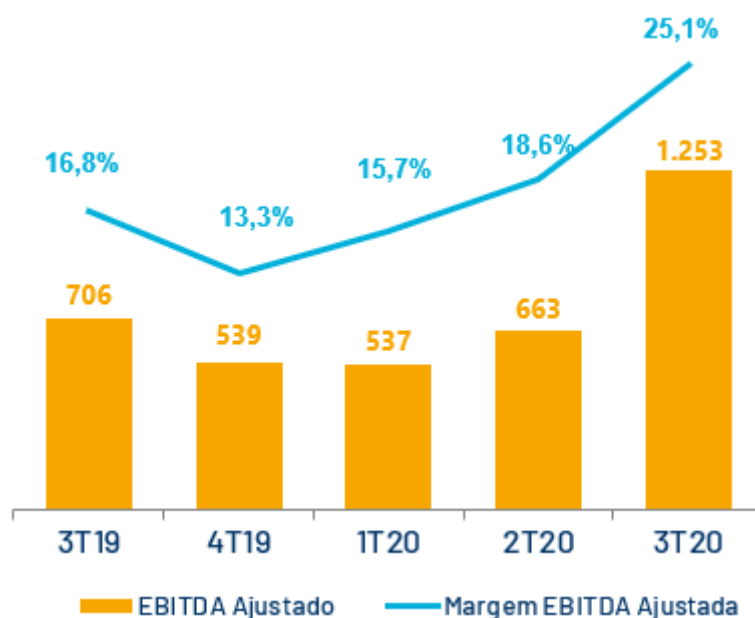
A receita líquida aumentou no 3T20 em relação ao 2T20 e 3T19, em virtude dos maiores volumes vendidos no mercado interno, resultantes da retomada da demanda no setor da construção civil e da indústria.

O custo das vendas no 3T20 apresentou aumento em relação aos períodos comparados, em função da pressão dos insumos, suavizados pela otimização de custos fixos. Observou-se um aumento em torno de 14% no preço da sucata e de 28% no preço do minério de ferro quando comparados com o 3T19.

O lucro bruto e a margem bruta apresentaram aumento em relação aos demais períodos principalmente pela melhora do mix de mercado. O percentual de vendas do mercado interno em relação as vendas totais passaram de 73% no 3T19 para 86% no 3T20.

No 3T20 houve crescimento do EBITDA e a margem EBITDA em relação aos períodos analisados, acompanhando o comportamento do lucro bruto, conforme explicado acima.

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



ON AMÉRICA DO NORTE

| ON AMÉRICA DO NORTE | 3T20 | 3T19 | Δ | 2T20 | Δ | 9M20 | 9M19 | Δ |
|----------------------------------|--------------|--------------|-----|--------------|-----|--------------|--------------|------|
| Volumes (1.000 toneladas) | | | | | | | | |
| Produção de aço bruto | 1.154 | 1.086 | 6% | 1.031 | 12% | 3.530 | 3.548 | -1% |
| Vendas de aço | 1.087 | 1.083 | 0% | 960 | 13% | 3.168 | 3.225 | -2% |
| Resultados (R\$ milhões) | | | | | | | | |
| Receita líquida | 4.483 | 3.627 | 24% | 3.979 | 13% | 12.428 | 11.281 | 10% |
| Custo das vendas | (4.196) | (3.310) | 27% | (3.730) | 12% | (11.574) | (10.151) | 14% |
| Lucro bruto | 288 | 317 | -9% | 249 | 15% | 854 | 1.131 | -24% |
| Margem bruta (%) | 6,4% | 8,7% | | 6,3% | | 6,9% | 10,0% | |
| EBITDA | 461 | 390 | 18% | 418 | 11% | 1.304 | 1.319 | -1% |
| Margem EBITDA (%) | 10,3% | 10,7% | | 10,5% | | 10,5% | 11,7% | |

Produção e Vendas

A produção de aço no 3T20 apresentou aumento em relação tanto ao 2T20 quanto ao 3T19 em virtude dos maiores volumes vendidos. Esse resultado foi reflexo da maior resiliência das atividades de construção em geral e da indústria.

Resultado Operacional

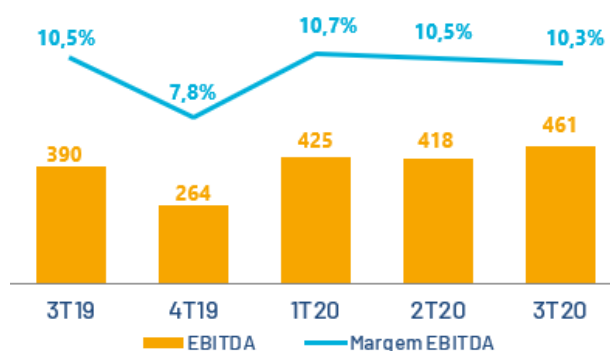
O incremento da receita líquida no 3T20, na comparação anual, foi principalmente pela apreciação do dólar médio frente ao real de 36% no período. Em relação ao 2T20, a receita líquida acompanhou o crescimento dos volumes de vendas.

O custo das vendas no 3T20 apresentou aumento em relação ao 3T19, impactado pelo efeito cambial conforme mencionado. Em relação ao 2T20, houve impacto do custo da sucata superior em 4%, além dos maiores volumes vendidos.

O lucro bruto e a margem bruta no 3T20 apresentaram aumento em relação ao 2T20, em virtude dos esforços para reduzir seus custos fixos e variáveis, com destaque para a parada da unidade de St. Paul, MN, mesmo com a alta da sucata observada no período.

O EBITDA do 3T20 foi superior aos demais períodos, resultado dos volumes de vendas resilientes e dos esforços de otimização de custos. Cabe destacar a manutenção das margens superior a 10%, mesmo com a alta da sucata observada recentemente.

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



ON AMÉRICA DO SUL

| ON AMÉRICA DO SUL | 3T20 | 3T19 | Δ | 2T20 | Δ | 9M20 | 9M19 | Δ |
|----------------------------------|--------------|--------------|------|--------------|------|--------------|--------------|------|
| Volumes (1.000 toneladas) | | | | | | | | |
| Produção de aço bruto | 170 | 153 | 11% | 79 | 115% | 390 | 448 | -13% |
| Vendas de aço | 300 | 279 | 8% | 128 | 134% | 630 | 785 | -20% |
| Resultados (R\$ milhões) | | | | | | | | |
| Receita líquida | 1.252 | 771 | 62% | 554 | 126% | 2.506 | 2.351 | 7% |
| Custo das vendas | (977) | (643) | 52% | (471) | 107% | (2.041) | (1.992) | 2% |
| Lucro bruto | 275 | 128 | 115% | 83 | 230% | 464 | 359 | 29% |
| Margem bruta (%) | 22,0% | 16,6% | | 15,0% | | 18,5% | 15,3% | |
| EBITDA | 376 | 166 | 127% | 145 | 159% | 685 | 492 | 39% |
| Margem EBITDA (%) | 30,0% | 21,5% | | 26,2% | | 27,3% | 20,9% | |

1 – EBITDA ajustado pela eliminação dos efeitos não recorrentes dos custos fixos das usinas paradas no valor de R\$ 26 milhões no 2T20 e 9M20.

Produção e Vendas

A produção e as vendas de aço do 3T20 apresentaram aumento em relação ao 3T19, resultante da retomada na construção civil no Peru e na Argentina, principalmente.

Resultado Operacional

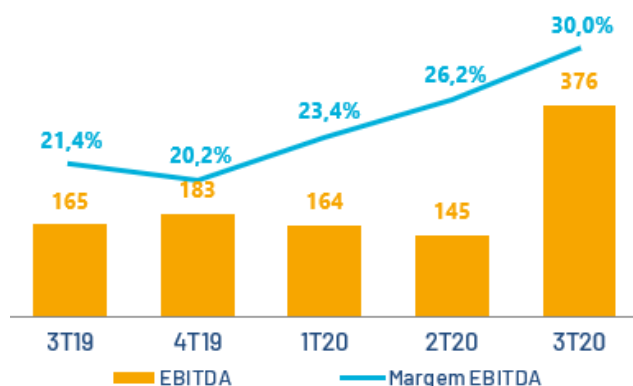
A receita líquida e o custo das vendas no 3T20 tiveram aumentos devido aos maiores volumes vendidos e ao impacto cambial.

O lucro bruto e a margem bruta apresentaram aumentos no 3T20 em relação ao 3T19 em função do crescimento da receita por tonelada vendida ter sido superior ao custo por tonelada vendida no período.

O EBITDA e a margem EBITDA do 3T20 foram resultantes da demanda robusta na construção civil, principalmente no Peru e na Argentina, após o declínio de produção no 2T20, onde algumas operações foram paralisadas durante a pandemia da COVID-19. Esse foi o maior EBITDA da operação América do Sul desde 2008.

Em relação ao 2T20 todos os indicadores acompanhados apresentaram uma melhora material, uma vez que os países desta operação foram fortemente afetados pela pandemia da COVID-19, inclusive com o estado de emergência nacional no Peru, onde ocorreu a suspensão de todas as atividades.

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



ON AÇOS ESPECIAIS

| ON AÇOS ESPECIAIS | 3T20 | 3T19 | Δ | 2T20 | Δ | 9M20 | 9M19 | Δ |
|----------------------------------|-------------|--------------|------|--------------|-----|-------------|--------------|------|
| Volumes (1.000 toneladas) | | | | | | | | |
| Produção de aço bruto | 323 | 415 | -22% | 188 | 71% | 973 | 1.382 | -30% |
| Vendas de aço | 338 | 386 | -12% | 176 | 92% | 844 | 1.243 | -32% |
| Resultados (R\$ milhões) | | | | | | | | |
| Receita líquida | 1.705 | 1.621 | 5% | 893 | 91% | 4.036 | 5.305 | -24% |
| Custo das vendas | (1.640) | (1.476) | 11% | (908) | 81% | (3.956) | (4.794) | -17% |
| Lucro bruto | 66 | 145 | -55% | -15 | - | 80 | 511 | -84% |
| Margem bruta (%) | 3,8% | 8,9% | | -1,7% | | 2,0% | 9,6% | |
| EBITDA | 168 | 206 | -19% | 106 | 58% | 393 | 687 | -43% |
| Margem EBITDA (%) | 9,9% | 12,7% | | 11,9% | | 9,7% | 12,9% | |

1 – EBITDA ajustado pela eliminação dos efeitos não recorrentes dos custos fixos das usinas paradas no valor de R\$ 28 milhões no 2T20 e 9M20.

Produção e Vendas

A produção e as vendas de aço apresentaram queda no 3T20 em relação ao 3T19, pelos efeitos da redução da demanda no setor automotivo tanto no Brasil quanto nos Estados Unidos. Além disso, ainda repercutem os impactos do preço do petróleo no setor de óleo e gás americano e as menores exportações de automóveis a partir do Brasil para a Argentina.

Em contrapartida, entre julho e setembro de 2020 foi identificada uma significativa retomada do setor automotivo quando comparado ao 2T20, através dos melhores números na produção e volume de vendas tanto no Brasil quanto nos Estados Unidos.

Resultado Operacional

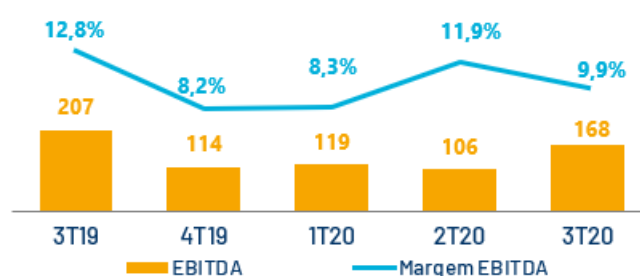
O aumento da receita líquida e do custo das vendas no 3T20, no comparativo anual, deve-se principalmente à apreciação do dólar frente ao real de 36% sobre a receita proveniente da operação nos Estados Unidos.

O lucro bruto e a margem bruta apresentaram redução no período, devido a menor diluição do custo fixo, resultante da redução das vendas. A taxa de utilização da produção ficou em 45% no 3T20 comparado com 58% no 3T19.

A redução do EBITDA e da margem EBITDA do 3T20, em relação ao 3T19, acompanharam os comportamentos do lucro bruto e da margem bruta no período.

Em relação ao 2T20, o EBITDA apresenta aumento, resultante da retomada do setor automotivo no Brasil e nos Estados Unidos, além dos esforços de otimização de custos nessas operações.

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





A ADMINISTRAÇÃO

Este documento pode conter afirmações que constituem previsões. Essas previsões são dependentes de estimativas, informações ou métodos que podem estar incorretos ou imprecisos e podem não se realizar. Essas estimativas também estão sujeitas a riscos, incertezas e suposições, que incluem, entre outras: condições gerais econômicas, políticas e comerciais no Brasil e nos mercados onde atuamos e regulamentações governamentais existentes e futuras. Possíveis investidores são aqui alertados de que nenhuma dessas previsões é garantia de desempenho, pois envolvem riscos e incertezas. A empresa não assume, e especificamente nega, qualquer obrigação de atualizar quaisquer previsões, que fazem sentido apenas na data em que foram feitas.

METALÚRGICA GERDAU S.A.

BALANÇO PATRIMONIAL

(Valores expressos em milhares de reais)

| | Consolidado | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
| ATIVO CIRCULANTE | | |
| Caixa e equivalentes de caixa | 4.171.185 | 2.641.713 |
| Aplicações financeiras | 3.028.760 | 3.652.949 |
| Contas a receber de clientes | 4.161.971 | 2.672.370 |
| Estoques | 8.886.566 | 7.659.737 |
| Créditos tributários | 442.731 | 504.302 |
| Imposto de renda/contribuição social a recuperar | 587.072 | 525.476 |
| Valor justo de derivativos | 1.082 | 2.846 |
| Outros ativos circulantes | 899.445 | 618.770 |
| | <u>22.178.812</u> | <u>18.278.163</u> |
| ATIVO NÃO-CIRCULANTE | | |
| Créditos tributários | 573.075 | 465.549 |
| Imposto de renda/contribuição social diferidos | 3.568.327 | 4.071.219 |
| Partes relacionadas | 137.162 | 95.445 |
| Depósitos judiciais | 1.823.914 | 1.994.143 |
| Outros ativos não-circulantes | 575.922 | 464.455 |
| Gastos antecipados com plano de pensão | 27.662 | 45.381 |
| Investimentos avaliados por equivalência patrimonial | 2.309.576 | 1.812.399 |
| Ágios | 13.098.563 | 9.469.311 |
| Arrendamento mercantil - direito de uso de ativos | 804.897 | 777.314 |
| Outros intangíveis | 692.258 | 673.262 |
| Imobilizado | 17.694.678 | 15.902.095 |
| | <u>41.306.034</u> | <u>35.770.573</u> |
| TOTAL DO ATIVO | <u>63.484.846</u> | <u>54.048.736</u> |

**METALÚRGICA GERDAU S.A.****BALANÇO PATRIMONIAL**

(Valores expressos em milhares de reais)

| | Consolidado | |
|---|--------------------|-------------------|
| | 30/09/2020 | 31/12/2019 |
| PASSIVO CIRCULANTE | | |
| Fornecedores | 4.552.728 | 3.762.768 |
| Empréstimos e financiamentos | 2.146.666 | 1.544.211 |
| Debêntures | 26.573 | 18.015 |
| Impostos e contribuições sociais a recolher | 614.360 | 433.116 |
| Imposto de renda/contribuição social a recolher | 305.697 | 205.096 |
| Salários a pagar | 510.165 | 480.319 |
| Dividendos a pagar | - | 21.620 |
| Arrendamento mercantil a pagar | 224.590 | 202.536 |
| Benefícios a empregados | 41 | 495 |
| Provisão para passivos ambientais | 66.204 | 60.913 |
| Valor justo de derivativos | 268 | - |
| Outros passivos circulantes | 724.792 | 699.230 |
| | 9.172.084 | 7.428.319 |
| PASSIVO NÃO-CIRCULANTE | | |
| Empréstimos e financiamentos | 14.473.251 | 11.594.612 |
| Debêntures | 2.894.473 | 2.893.029 |
| Imposto de renda e contribuição social diferidos | 46.684 | 517.413 |
| Provisão para passivos tributários, cíveis e trabalhistas | 925.940 | 811.016 |
| Provisão para passivos ambientais | 220.200 | 51.395 |
| Benefícios a empregados | 1.993.136 | 1.469.949 |
| Obrigações com FIDC | 1.063.887 | 1.018.501 |
| Arrendamento mercantil a pagar | 619.089 | 601.733 |
| Outros passivos não-circulantes | 521.698 | 435.516 |
| | 22.758.358 | 19.393.164 |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | |
| Capital social | 8.208.826 | 8.208.826 |
| Ações em tesouraria | (69.861) | (69.861) |
| Reserva de lucros | 1.027.875 | 1.027.875 |
| Lucros acumulados | 492.800 | - |
| Ajustes de avaliação patrimonial | 1.940.508 | 847.294 |
| ATRIBUÍDO A PARTICIPAÇÃO DOS ACIONISTAS CONTROLADORES | 11.600.148 | 10.014.134 |
| PARTICIPAÇÕES DOS ACIONISTAS NÃO-CONTROLADORES | 19.954.256 | 17.213.119 |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 31.554.404 | 27.227.253 |
| TOTAL DO PASSIVO E DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO | 63.484.846 | 54.048.736 |



METALÚRGICA GERDAU S.A.
DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS
(Valores expressos em milhares de reais)

| | Consolidado | | | |
|---|-------------------------------|----------------|-------------------------------|------------------|
| | Períodos de 3 meses findos em | | Períodos de 9 meses findos em | |
| | 30/09/2020 | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2019 |
| RECEITA LÍQUIDA DE VENDAS | 12.222.108 | 9.930.829 | 30.194.482 | 30.110.543 |
| Custo das vendas | (10.525.273) | (8.945.657) | (26.924.121) | (26.583.803) |
| LUCRO BRUTO | 1.696.835 | 985.172 | 3.270.361 | 3.526.740 |
| Despesas com vendas | (130.900) | (115.783) | (347.856) | (358.551) |
| Despesas gerais e administrativas | (241.990) | (250.495) | (706.865) | (724.973) |
| Outras receitas operacionais | 149.540 | 160.108 | 812.819 | 307.949 |
| Outras despesas operacionais | (150.122) | (80.830) | (400.088) | (112.184) |
| Perdas pela não recuperabilidade de ativos financeiros | (3.372) | (7.717) | (72.131) | (15.695) |
| Resultado da equivalência patrimonial | 71.495 | 9.685 | 77.895 | (14.674) |
| LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO E DOS IMPOSTOS | 1.391.486 | 700.140 | 2.634.135 | 2.608.612 |
| Receitas financeiras | 42.496 | 49.618 | 140.950 | 140.500 |
| Despesas financeiras | (353.692) | (368.681) | (1.069.503) | (1.080.300) |
| Variação cambial, líquida | 8.587 | (234.450) | 65.209 | (292.854) |
| Ganhos (Perdas) com instrumentos financeiros, líquido | (512) | (9.177) | 208 | (16.271) |
| LUCRO ANTES DOS IMPOSTOS | 1.088.365 | 137.450 | 1.770.999 | 1.359.687 |
| Corrente | (205.172) | (61.339) | (364.247) | (292.412) |
| Diferido | (76.649) | 211.577 | (68.900) | 27.886 |
| Imposto de renda e contribuição social | (281.821) | 150.238 | (433.147) | (264.526) |
| LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO | <u>806.544</u> | <u>287.688</u> | <u>1.337.852</u> | <u>1.095.161</u> |
| (+) Custos fixos de áreas paradas | - | - | 119.356 | - |
| (+) Impactos da reforma alto-forno 1 da usina de Ouro Branco-MG | - | 237.703 | - | 237.703 |
| (-) Recuperação de créditos / Provisões | - | (57.228) | (307.773) | (57.228) |
| (-/+) IR/CS - itens não recorrentes | - | (61.361) | 64.062 | (61.361) |
| (=) Total de itens não-recorrentes | - | 119.114 | (124.355) | 119.114 |
| LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO * | <u>806.544</u> | <u>406.802</u> | <u>1.213.497</u> | <u>1.214.275</u> |

* O Lucro líquido ajustado é uma medida não contábil elaborada pela Companhia, conciliada com suas demonstrações financeiras e consiste no lucro líquido ajustado pelos eventos extraordinários que impactaram o resultado.



METALÚRGICA GERDAU S.A.
DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA
(Valores expressos em milhares de reais)

| | Consolidado | | | |
|--|-------------------------------|-------------|-------------------------------|-------------|
| | Períodos de 3 meses findos em | | Períodos de 9 meses findos em | |
| | 30/09/2020 | 30/09/2019 | 30/09/2020 | 30/09/2019 |
| Fluxo de caixa da atividade operacional | | | | |
| Lucro líquido do período | 806.544 | 287.688 | 1.337.852 | 1.095.161 |
| Ajustes para reconciliar o lucro/prejuízo líquido ao fluxo de caixa das atividades operacionais: | | | | |
| Depreciação e amortização | 647.107 | 501.988 | 1.815.271 | 1.534.631 |
| Equivalência patrimonial | (71.495) | (9.685) | (77.895) | 14.674 |
| Varição cambial, líquida | (8.587) | 234.450 | (65.209) | 292.854 |
| (Ganho) Perda com instrumentos financeiros, líquido | 512 | 9.177 | (208) | 16.271 |
| Benefícios pós-emprego | 52.369 | 37.414 | 151.673 | 119.050 |
| Planos de incentivos de longo prazo | 11.654 | 14.712 | 31.310 | 34.426 |
| Imposto de renda e contribuição social | 281.821 | (150.239) | 433.147 | 264.526 |
| (Ganho) Perda na alienação de imobilizado | (23.838) | (854) | (36.515) | (1.690) |
| Perdas pela não recuperabilidade de ativos financeiros | 3.372 | 7.717 | 72.131 | 15.695 |
| (Reversão) Provisão de passivos tributários, cíveis, trabalhistas e ambientais, líquido | 154.510 | 69.470 | 229.596 | (5.272) |
| Recuperação de créditos, líquido | - | - | (457.185) | - |
| Receita de juros de aplicações financeiras | (16.817) | (15.829) | (69.927) | (45.254) |
| Despesa de juros sobre dívidas financeiras | 260.557 | 250.033 | 770.906 | 768.256 |
| Juros sobre mútuos com empresas ligadas | (2.612) | (816) | (6.246) | (2.657) |
| Provisão (Reversão) para ajuste ao valor líquido realizável de estoque, líquido | 1.465 | 48.067 | (34.831) | 52.103 |
| | 2.096.562 | 1.283.293 | 4.093.870 | 4.152.774 |
| Varição de ativos e passivos: | | | | |
| (Aumento) Redução de contas a receber | (475.185) | 408.385 | (785.106) | (113.419) |
| Redução de estoques | 748.537 | 753.922 | 199.597 | 337.161 |
| Aumento (Redução) de contas a pagar | 560.556 | (18.440) | (51.247) | (600.639) |
| Redução de outros ativos | 210.136 | 211.914 | 396.148 | 172.328 |
| Aumento (Redução) de outros passivos | 175.531 | (97.379) | 144.621 | (559.386) |
| Recebimento de dividendos/juros sobre o capital próprio | 7.809 | 28.019 | 19.614 | 38.952 |
| Aplicações financeiras | (543.471) | (746.592) | (2.286.306) | (1.170.608) |
| Resgate de aplicações financeiras | 19.462 | 9.334 | 3.000.274 | 510.106 |
| Caixa gerado pelas atividades operacionais | 2.799.937 | 1.832.456 | 4.731.465 | 2.767.269 |
| Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos | (157.372) | (160.134) | (678.495) | (717.751) |
| Pagamento de juros de arrendamento mercantil | (15.997) | (20.814) | (47.224) | (63.130) |
| Pagamento de imposto de renda e contribuição social | (143.431) | (37.033) | (192.666) | (220.929) |
| Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais | 2.483.137 | 1.614.475 | 3.813.080 | 1.765.459 |
| Fluxo de caixa das atividades de investimento | | | | |
| Adições de imobilizado | (359.621) | (532.367) | (1.101.868) | (1.260.640) |
| Recebimento pela venda de imobilizado, investimento e intangíveis | 38.480 | 993 | 57.078 | 20.307 |
| Adições de outros ativos intangíveis | (20.989) | (29.353) | (83.065) | (64.441) |
| Adiantamento para futuro investimento em participação societária em entidade contabilizada pelo método de equivalência patrimonial | - | - | - | (94.687) |
| Aumento de capital em empresa com controle compartilhado | - | - | (42.782) | - |
| Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento | (342.130) | (560.727) | (1.170.637) | (1.399.461) |
| Fluxo de caixa das atividades de financiamentos | | | | |
| Recebimento pela venda de participação em controlada | - | - | - | 390.647 |
| Dividendos e juros sobre o capital próprio pagos | (254) | (117.063) | (73.110) | (392.104) |
| Empréstimos e financiamentos obtidos | 16.759 | 1.590.811 | 1.943.975 | 3.472.819 |
| Pagamentos de empréstimos e financiamentos | (1.968.155) | (1.914.942) | (3.265.210) | (4.249.182) |
| Pagamento de arrendamento mercantil | (62.455) | (34.882) | (183.372) | (101.313) |
| Financiamentos com empresas ligadas, líquido | (6.554) | (87.057) | (35.471) | (116.555) |
| Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamentos | (2.020.659) | (563.133) | (1.613.188) | (995.688) |
| Efeito de variação cambial sobre o caixa e equivalentes de caixa | (12.888) | 49.980 | 500.217 | 30.017 |
| Aumento (Redução) do caixa e equivalentes de caixa | 107.460 | 540.595 | 1.529.472 | (599.673) |
| Caixa e equivalentes de caixa no início do período | 4.063.725 | 1.750.949 | 2.641.713 | 2.891.217 |
| Caixa e equivalentes de caixa no final do período | 4.171.185 | 2.291.544 | 4.171.185 | 2.291.544 |