



GERDAU S.A. E CO-STEEL ANUNCIAM ACORDO PARA COMBINAR AS OPERAÇÕES NA AMÉRICA DO NORTE

Toronto, Ontário, 13 de agosto de 2002 – A **Co-Steel Inc.**, de Whitby, Ontário, (Bolsa de Toronto:CEI), e a **Gerdau S.A.**, do Rio de Janeiro, Brasil (Bovespa: GGBR e NYSE:GGB) anunciam, hoje, a assinatura de um acordo definitivo para unir suas operações norte-americanas, criando uma nova empresa siderúrgica de padrão mundial, com uma receita anual prevista em mais de 2,5 bilhões de dólares canadenses (US\$ 1,7 bilhão). A transação irá unificar portfólios operacionais complementares, o que resultará em um melhor *mix* de produtos e em uma sólida plataforma de crescimento para a indústria de aço norte-americana. Todos os valores citados neste *press release* estão em dólares canadenses, a não ser que haja uma indicação específica.

Nos os termos do “Acordo”, a Co-Steel emitirá 146.588.194 ações ordinárias para adquirir as subsidiárias da Gerdau S.A. na América do Norte: a Gerdau Courtice Steel, baseada em Cambridge, Ontário, Canadá; a Gerdau MRM Steel, situada em Selkirk, Manitoba, Canadá; e a AmeriSteel, localizada em Tampa, Florida, EUA. Na conclusão das negociações, a Co-Steel passará a se chamar *Gerdau AmeriSteel Corporation*, com aproximadamente 198 milhões de ações ordinárias. Os atuais acionistas da Co-Steel terão 26% das ações emitidas da Gerdau AmeriSteel, enquanto que a Gerdau S.A. e os demais acionistas da AmeriSteel irão deter 74% do capital social. Não haverá mudança no status das debêntures conversíveis em circulação da Co-Steel. As ações da Gerdau AmeriSteel serão negociadas, após aprovação, na Bolsa de Valores de Toronto.

“Essa fusão é um momento de definição que abre as portas de um futuro desafiador para colaboradores, clientes e acionistas de ambas as empresas”, declarou Terry Newman, presidente e CEO da Co-Steel. “A combinação dos pontos fortes e as culturas compatíveis dessas companhias fornecem o núcleo para a concretização de uma visão compartilhada de uma empresa de padrão internacional, com capacidade para competir no mercado global de hoje. Esta transação gera os recursos financeiros, a massa crítica operacional e o conjunto de talentos profissionais necessários para contribuir para a revitalização da indústria siderúrgica norte-americana”.

Por meio de uma estrutura combinada de 11 siderúrgicas e com uma capacidade instalada anual de mais de 6,8 milhões de toneladas curtas de produtos laminados de aço, a Gerdau AmeriSteel irá atender estrategicamente os clientes de aços longos da região Leste da América do Norte, resultando em melhor eficiência operacional. As *minimills* da Gerdau AmeriSteel irão atuar de forma integrada com os 29 centros de beneficiamento (corte e dobra) e de produtos especiais, o que deve aumentar as margens de lucro e reduzir a volatilidade das receitas.

A Gerdau AmeriSteel espera obter uma série de ganhos econômicos como resultado da fusão:

- A companhia pretende alcançar aproximadamente C\$ 35 milhões (US\$ 23 milhões) em redução de custos no curto prazo, sem maiores investimentos de capital, por meio da racionalização de fretes, melhor programação da produção das usinas e do maior poder de compra;
- Reduções de custos adicionais devem ocorrer com a adoção das melhores práticas operacionais e a coordenação de tecnologias de produção;
- A empresa não prevê uma reestruturação significativa das unidades operacionais ou qualquer redução de pessoal entre os 4.800 colaboradores de hoje.

Os acionistas da Co-Steel serão beneficiados pelo fortalecimento dos balanços combinados e por uma melhor perspectiva financeira:

- A relação entre a dívida líquida e o EBITDA (ajustado para itens não-recorrentes) da Co-Steel nos últimos 12 meses encerrados em 30 de junho de 2002, evoluirá de 8,1x para 3,8x no balanço Pro Forma, baseado na dívida líquida Pro Forma da Gerdau AmeriSteel e EBITDA anualizado dos 6 meses encerrados em 30 de junho de 2002;
- O EBITDA da Co-Steel para o período de 6 meses encerrado em 30 de junho de 2002 foi de C\$ 44 milhões, enquanto que o EBITDA Pro Forma para a Gerdau AmeriSteel, no mesmo período, atingiu C\$ 134 milhões;
- A transação deve contribuir para os resultados e o fluxo de caixa da Co-Steel em uma base Pro Forma e para o futuro da empresa;
- A Gerdau AmeriSteel terá uma parcela expressiva da sua produção em produtos de maior valor agregado e em produtos especiais, resultando na melhoria das margens de lucro e conferindo estabilidade às suas receitas.

O Conselho de Administração da Gerdau AmeriSteel será composto por nove membros. Quatro deles integram a atual diretoria da Co-Steel, e a Gerdau S.A. indicará cinco novos participantes. Jorge Gerdau Johannpeter, presidente do conselho de administração da Gerdau S.A., será o presidente do conselho de administração da Gerdau AmeriSteel. Terry Newman, presidente e CEO da Co-Steel, atuará como vice-presidente do conselho de administração. Phillip E. Casey, atualmente presidente e CEO da AmeriSteel, será presidente e CEO da Gerdau AmeriSteel. O novo conselho tem o compromisso de assegurar a conformidade com as normas de governança corporativa na América do Norte. A *Gerdau AmeriSteel Corporation* terá a sua administração central em Whitby, Ontário, Canadá, e seu escritório executivo será localizado em Tampa, Flórida, EUA.

Jorge Gerdau Johannpeter, presidente da Gerdau S.A., comenta: “Esta transação coincide com um período de grande incerteza econômica e de conflitos comerciais para a indústria global do aço. A Gerdau e a Co-Steel elaboraram uma operação atrativa e financeiramente equilibrada, criando uma empresa com recursos profissionais capacitados para liderar o renascimento da indústria do aço norte-americana. Para a Gerdau S.A., essa fusão representa um passo importante para a unificação de suas subsidiárias e um aumento significativo no comprometimento da companhia com o atraente mercado da América do Norte. A unificação de duas organizações de qualidade com tradições e imagens corporativas semelhantes é um evento estimulante e um passo positivo em direção a um futuro melhor.”

Essa transação, que será contabilizada como um *reverse take-over*, tem prazo de conclusão definido para o quarto trimestre de 2002 e está sujeita a certas condições características para execução de transações dessa natureza, bem como a aprovação dos acionistas, dos credores e das autoridades reguladoras. Os detalhes desta operação estarão disponíveis numa circular de informação dos administradores a ser publicada pela Co-Steel a partir de uma reunião especial de seus acionistas a ser realizada no final de setembro de 2002. Os materiais a serem distribuídos também irão contar com um laudo de avaliação independente (*Fairness Opinion*) emitido pela CIBC World Markets.

O “Acordo” contempla restrições à Co-Steel em sua liberdade de movimentos para procurar propostas alternativas e tem provisões que permitem aos seus diretores eximirem-se das responsabilidades fiduciárias ao aceitar propostas superiores e asseguram à Gerdau o direito de igualar qualquer uma dessas propostas. A Co-Steel também concordou em pagar uma multa de rompimento de contrato no valor de C\$ 8 milhões (em moeda ou ações, à escolha da Co-Steel) em certas circunstâncias. Nos próximos 10 dias, cada uma das partes irá realizar um processo de levantamento de ativos (*physical due diligence*) para confirmar a exatidão das afirmações apresentadas no “Acordo”. Qualquer uma das partes poderá romper o “Acordo” se esse levantamento revelar alguma impropriedade material que não possa ser corrigida em até 30 dias.

O Conselho de Administração da Co-Steel aprovou por unanimidade a transação e irá recomendar aos acionistas que votem favoravelmente.

A teleconferência e divulgação via Internet (webcasting) sobre a fusão anunciada hoje será conduzida pelos administradores tanto em inglês quanto em português, como se segue:

Terça-feira, 13 de agosto de 2002

Em inglês às 11h	Toll free na América do Norte Outros países	1-800-387-6216 416-405-9328
Em português às 12h	Toll free no Brasil Outros países	0-800-77-00781 55-11-3155-1671

O acesso para a teleconferência via internet pode ser feito nos seguintes sites: www.costeel.com, www.gerdau.com.br e www.ameristeel.com. O replay estará disponível por telefone até o dia 27 de agosto de 2002. Os interessados podem acessar o replay através do telefone (416) 695-5800. O código de acesso ao replay é 1243146.

Os arquivos de som do webcast estarão disponíveis nos sites acima mencionados por um período de 90 dias.

Uma apresentação em PowerPoint contendo mais detalhes da transação estará disponível mais tarde nos sites www.costeel.com, www.gerdau.com.br e www.ameristeel.com.

Sobre a Co-Steel Inc.

As ações ordinárias e debêntures conversíveis da Co-Steel Inc. são negociadas na Bolsa de Valores de Toronto sob o símbolo CEI. A companhia produz e vende barras e perfis, perfis estruturais, vergalhões, fio-máquina e aços planos utilizados na construção civil, indústria automotiva, de eletrodomésticos e na fabricação de máquinas e equipamentos industriais.

As usinas *minimill* da Co-Steel são: Co-Steel Lasco, em Whitby Ontário (Canadá); Co-Steel Sayreville, em Sayreville, New Jersey (EUA); Co-Steel Raritan, em Perth Amboy, New Jersey (EUA); e Gallatin Steel Company, Gallatin County, no Kentucky (EUA), sendo esta última uma sociedade em que a Co-Steel detém 50% da operação de aços planos. A Co-Steel processa sucata para uso próprio e vende para terceiros por meio da Co-Steel Recycling, uma processadora de sucata e empresa de comercialização, com plantas para a recuperação de metais ferrosos e não ferrosos ao Sul de Ontário e no Oeste do Estado de Nova Iorque. Para informações adicionais e para investidores, incluindo as demonstrações financeiras, visite o site www.costeel.com.

Sobre a Gerdau S.A.

As operações norte-americanas da Gerdau incorporadas nesta fusão incluem sete *minimills* localizadas em Jacksonville, Flórida; Charlotte, Carolina do Norte; Jackson e Knoxville, Tennessee; Cartersville, Geórgia; Cambridge, Ontário; e Selkirk, Manitoba. Também estão incluídas as 22 operações de maior valor agregado da AmeriSteel, as operações de processamento de sucata e a unidade de processamento de aços especiais da Gerdau MRM Steel.

O legado e a tradição da Gerdau S.A. cobrem um impressionante período de 101 anos de contribuições importantes para o desenvolvimento da indústria siderúrgica no Brasil. Para atender às necessidades da sua base de clientes globais, a Gerdau S.A., nesses anos, montou uma estrutura com 12 milhões de toneladas curtas de capacidade de aço, 16.000 colaboradores dedicados e ativos que excedem a US\$ 3 bilhões. Anualmente, a Gerdau S.A. fatura US\$ 2,7 bilhões vendendo produtos siderúrgicos para aplicações na construção civil, agricultura, automotiva e industrial.

A Gerdau S.A. é líder no segmento de aços longos no Brasil, Chile e Uruguai. A Açominas, uma subsidiária da Gerdau S.A. no Brasil, é uma das maiores exportadoras de aço. No Brasil, a Gerdau S.A. opera uma rede

de 70 filiais dedicadas à distribuição de uma linha completa de produtos de aços longos e planos. Para informações financeiras e de investidores acesse a página www.gerdau.com.br.

Este release não se constitui em uma oferta para vender ou um convite para comprar ações da Co-Steel ou da Gerdau S.A.

Este release contém previsões sobre a Gerdau AmeriSteel Corporation, incluindo seus negócios operacionais, estratégias, desempenho e condições financeiras. Embora a administração acredite que as expectativas refletidas em cada previsão sejam razoáveis, cada opinião envolve riscos e incertezas. Os resultados realizados talvez difiram materialmente daqueles expressos ou indicados para a previsão. Fatores que podem causar diferenças materiais dos atuais resultados para as expectativas incluem, entre outros, riscos relativos à conclusão da transação, fatores gerais da economia e do mercado, incluindo taxas de juros, concorrência, alterações na legislação ou na legislação sobre impostos e outros fatores discutidos nos materiais enviados aos órgãos reguladores de mercado.

Para maiores informações, favor entrar em contato com:

Terry Newman
Presidente e CEO
Co-Steel
(905) 665-3707

Phillip E. Casey
Presidente e CEO
AmeriSteel
(813) 207-2225

Lorie Waisberg
Vice-Presidente Executivo, Finanças e Administração
Co-Steel Inc.
(905) 665-3708

Tom Landa
Diretor Financeiro
AmeriSteel
(813) 207-2300

Oswaldo Schirmer
Vice-Presidente Executivo e Diretor
De Relações com Investidores
Gerdau S.A.
+ 55-51-3323-2108