

GERDAU

Informações Relevantes – 2º Trimestre de 2001

Senhores Acionistas:

O ano de 2001 iniciou-se movido pelo bom desempenho econômico brasileiro do ano anterior: forte crescimento industrial, inflação sob controle, exportações aumentando e contas públicas equilibradas. Alguns fatos extraordinários, porém, tais como a situação econômica da Argentina e as baixas reservas de água nos reservatórios das hidrelétricas nas regiões Sudeste e Nordeste, começaram a prejudicar este quadro. Mesmo assim, os resultados das empresas Gerdau apresentaram um bom desempenho no período.

PRODUÇÃO

- A produção consolidada de aço bruto do Grupo Gerdau, no segundo trimestre de 2001, atingiu 1,7 milhão de toneladas, apresentando redução de 5,2% sobre o primeiro trimestre. Esta redução é devida ao racionamento de energia elétrica a partir do mês de junho e, principalmente, à parada programada do alto-forno da Açominas entre 4 de junho e 11 de julho. Em laminados, a produção foi de 1,6 milhão de toneladas, 5,1% superior à do primeiro trimestre.
- De abril a junho, a produção da Gerdau no Brasil somada à sua participação na Açominas totalizou 1 milhão de toneladas de aço bruto, 10,6% menor que no período de janeiro a março. A produção de laminados, no mesmo período, atingiu 910 mil toneladas, 4% maior que no primeiro trimestre.
- Na América do Norte, a AmeriSteel, nos Estados Unidos, a Courtice e a MRM, no Canadá, produziram, juntas, 607 mil toneladas de aço bruto no segundo trimestre, 3,2% superior ao primeiro. A produção de laminados atingiu 564 mil toneladas, 3,9% a mais no período.
- Nas usinas da América do Sul (Uruguai, Chile e Argentina) a produção foi de 75 mil toneladas de aço bruto e 97 mil toneladas de laminados nos meses de abril a junho, apresentando um crescimento de 14,7% e 25,9%, respectivamente, sobre os três primeiros meses do ano.

Produção (1.000 t)	2º Trim. 2001	1º Trim. 2001	2º Trim. 2000	Acumulado 6 meses 2001	Acumulado 6 meses 2000
Aço Bruto					
No Brasil	1.021	1.142	1.109	2.163	2.120
No exterior	682	654	690	1.336	1.378
Total	1.703	1.796	1.799	3.499	3.498
Laminados					
No Brasil	910	874	868	1.784	1.669
No exterior	661	621	625	1.282	1.303
Total	1.571	1.495	1.493	3.066	2.972

VENDAS

- No segundo trimestre, as vendas consolidadas atingiram 1,8 milhão de toneladas, 3,5% a menos que no primeiro, o que se deve à queda na revenda de produtos de aços planos bem como à redução das exportações, consequência do racionamento de energia elétrica e da parada do alto-forno da Açominas.
- As vendas das operações no Brasil somaram 1,1 milhão de toneladas no período de abril a junho, ou seja, 6,7% inferior às dos meses de janeiro a março. No mercado interno foram

comercializadas 951 mil toneladas, 2,1% superior às do primeiro trimestre. As exportações totalizaram 147 mil toneladas, registrando uma queda de 40,4%.

- No exterior, as vendas atingiram 710 mil toneladas no trimestre, apresentando um crescimento de 1,9%. Deste volume, 607 mil toneladas foram comercializadas pelas unidades na América do Norte e 103 mil toneladas pelas empresas da Gerdau na América do Sul.

Vendas (1.000 t)	2º Trim. 2001	1º Trim. 2001	2º Trim. 2000	Acumulado 6 meses 2001	Acumulado 6 meses 2000
Consolidado Brasil					
Nacional	951	931	881	1.882	1.719
Exportações	147	246	205	393	423
Total	1.098	1.177	1.086	2.275	2.142
Exterior					
América do Norte	607	589	593	1.196	1.159
América do Sul	103	108	77	211	169
Total	710	697	670	1.407	1.328
Total	1.808	1.874	1.756	3.682	3.470

RESULTADOS

- Em termos consolidados, as empresas Gerdau faturaram R\$ 1,8 bilhão no segundo trimestre deste ano, 11,7% superior ao faturamento do primeiro trimestre. Este crescimento deve-se, principalmente, ao aumento das receitas das empresas no exterior, resultado da conversão dos valores auferidos em dólares para reais e da relativa recuperação de preços em algumas linhas de produtos no Brasil.
- A receita líquida de vendas atingiu R\$ 1,5 bilhão no trimestre, o que significa um crescimento de 12,6% em relação ao primeiro período. A margem bruta elevou-se de 24,53% para 26,14% do primeiro para o segundo trimestres, reflexo dos fatores mencionados no item anterior e da evolução de 10,2% do custo das vendas ante os 12,6% da receita líquida.
- No segundo trimestre, o EBITDA (lucro antes de despesas financeiras, impostos, equivalência patrimonial, depreciação e amortizações) alcançou R\$ 311,1 milhões, 18,6% superior que o do período de janeiro a março deste ano. A margem EBITDA, que era de 19,48% nos primeiros três meses, passou para 20,52% no segundo trimestre.
- As despesas financeiras líquidas foram 47% menores no segundo trimestre em relação ao primeiro, atingindo R\$ 95,6 milhões contra R\$ 189,2 milhões. Esta redução deve-se, principalmente, aos seguintes fatores: menor desvalorização do real, valorização do dólar canadense, menor dívida em dólar contratada pelas empresas no Brasil.
- A equivalência patrimonial atingiu R\$ 50,1 milhões no segundo trimestre, 52,4% inferior à do primeiro. Assim como nas despesas financeiras, este resultado também é consequência, essencialmente, da menor desvalorização do real e da valorização do dólar canadense.
- O lucro líquido consolidado do segundo trimestre foi de R\$ 137,4 milhões, crescimento de 50,2% sobre o lucro de R\$ 91,5 milhões do primeiro trimestre. A margem líquida passou de 6,79% para 9,06%.

R\$ milhões	2º Trim. 2001	1º Trim. 2001	2º Trim. 2000	Acumulado 6 meses 2001	Acumulado 6 meses 2000
Faturamento					
Consolidado Brasil	1.053	1.019	973	2.072	1.910
América do Norte	654	504	508	1.158	936
América do Sul	106	101	65	207	134
Total	1.813	1.624	1.546	3.437	2.980
Receita líquida					
Consolidado Brasil	822	796	761	1.618	1.495
América do Norte	607	467	484	1.074	905
América do Sul	87	83	56	170	117
Total	1.516	1.346	1.301	2.862	2.517
EBITDA					
Consolidado Brasil	212	194	200	406	373
América do Norte	82	51	65	133	128
América do Sul	17	17	12	34	25
Total	311	262	277	573	526
Lucro líquido					
Consolidado Brasil	123	86	97	209	186
América do Norte	13	4	9	17	26
América do Sul	1	2	(1)	3	3
Total	137	92	105	229	215

INVESTIMENTOS

- No trimestre, as empresas Gerdau investiram US\$ 34,4 milhões em ativo imobilizado, sendo US\$ 27,3 milhões nas unidades no Brasil e US\$ 7,1 milhões nas plantas industriais localizadas no exterior. No acumulado do ano, os investimentos totalizaram US\$ 82,5 milhões, dos quais US\$ 61,3 milhões no Brasil e US\$ 21,1 milhões no exterior.
- Os investimentos realizados neste ano destinaram-se basicamente à ampliação da rede de centros de serviços de corte e dobra de aço Armafer e à manutenção e à atualização tecnológica das plantas industriais no Brasil e no exterior.

PASSIVO FINANCEIRO

- A dívida líquida consolidada das empresas Gerdau, em 30 de junho, era de R\$ 2,7 bilhões, compostos por uma dívida bruta de R\$ 3,4 bilhões menos aplicações financeiras de R\$ 695,2 milhões. Comparativamente à posição de 31 de março, a dívida líquida sofreu um aumento de 0,6%, o que se deve à desvalorização do real sobre os valores contratados em dólar norte-americano.
- Do montante da dívida bruta (R\$ 3,4 bilhões), 49,9% são de curto prazo (R\$ 1,7 bilhão) e os demais 50,1% (R\$ 1,7 bilhão) são de longo prazo. No endividamento de curto prazo, R\$ 311,5 milhões referem-se à dívida em reais e R\$ 1,4 bilhão é em moeda estrangeira. Já no longo prazo, R\$ 681,7 milhões são em reais e os demais R\$ 1,1 bilhão é em moeda estrangeira.
- Da dívida em moeda estrangeira (R\$ 2,5 bilhões - curto e longo prazos), R\$ 1,5 bilhão foi contratado pelas empresas no exterior e R\$ 1,0 bilhão pelas empresas no Brasil. Do montante contratado no Brasil, R\$ 461 milhões estão protegidos por uma operação de *hedge* cambial.
- No final do trimestre, as disponibilidades e aplicações financeiras totalizavam R\$ 695,2 milhões, dos quais R\$ 440,7 milhões estavam aplicados pelas empresas no exterior.

MERCADO DE CAPITAIS

- No dia 15 de agosto as empresas Gerdau estarão pagando dividendos, na forma de juros sobre capital próprio, relativos ao primeiro semestre de 2001. A Gerdau S.A. pagará R\$ 0,3980 para cada lote de mil ações ordinárias e R\$ 0,4378 para cada lote de mil ações preferenciais, totalizando R\$ 48,1 milhões. A Metalúrgica Gerdau S.A. irá distribuir R\$ 21 milhões, sendo R\$ 0,9470 para as ações ordinárias e R\$ 1,0417 para as preferenciais.
- Em 26 de junho, as ações da Gerdau S.A. passaram a ser negociadas dentro dos parâmetros do Nível 1 de Governança Corporativa da Bolsa de Valores de São Paulo.
- No primeiro semestre de 2001, as ações da Metalúrgica Gerdau S.A. movimentaram recursos da ordem de R\$ 156,4 milhões na Bolsa de Valores de São Paulo (média diária de R\$ 1,2 milhão), 25,8% superior a 2000. Foram realizados 5.548 negócios, tendo sido transacionados 4,7 bilhões de títulos, um aumento de liquidez de 95,6% e 103,3%, respectivamente.
- As ações da Gerdau S.A. negociadas na Bolsa de Valores de São Paulo cresceram 69,4% no semestre, totalizando 18,8 bilhões de títulos. Foram realizados 17.678 negócios (+81,8%), os quais movimentaram R\$ 358,7 milhões (média diária de R\$ 2,9 milhões).
- Na Bolsa de Valores de Nova Iorque (NYSE), foram negociados 4,2 milhões de ADRs da Gerdau S.A., 218,1% a mais que no primeiro semestre de 2000, movimentando recursos da ordem de US\$ 37,3 milhões no período (+52,5%), uma média diária de US\$ 333 mil.
- Desde o início de julho, o site da Gerdau está oferecendo um maior detalhamento das informações financeiras do Grupo por intermédio da nova seção de Relações com Investidores. A área disponibiliza dados complementares aos resultados trimestrais, além de estatutos sociais, dividendos pagos aos acionistas, atas, cotações e histórico das ações, entre outros, das empresas Gerdau.

A ADMINISTRAÇÃO

METALÚRGICA GERDAU S.A.

Balço patrimonial consolidado / Consolidated balance sheet

(pela legislação societária – em milhares de reais / by corporate law – in thousands of reais)

	30/06/01 06/30/01	31/03/01 03/31/01	30/06/00 06/30/00
ATIVO / ASSETS			
CIRCULANTE / CURRENT ASSETS			
Disponibilidades e aplicações financeiras / <i>Cash and cash equivalents</i>	695.236	664.626	533.490
Clientes / <i>Trade accounts receivable</i>	927.411	893.498	734.654
Estoques / <i>Inventories</i>	1.105.996	1.028.536	961.690
Outros / <i>Others</i>	<u>221.117</u>	<u>221.533</u>	<u>164.494</u>
Total do circulante / <i>Total current assets</i>	2.949.760	2.808.193	2.394.328
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO / LONG-TERM RECEIVABLES			
Depósitos compulsórios e outros / <i>Escrow deposits and other receivables</i>	<u>227.125</u>	<u>195.354</u>	<u>205.036</u>
Total do realizável a longo prazo / <i>Total long-term receivables</i>	227.125	195.354	205.036
PERMANENTE / PERMANENT ASSETS			
Investimentos / <i>Investments</i>	333.803	308.531	256.478
Imobilizado / <i>Fixed assets</i>	<u>4.006.362</u>	<u>3.991.957</u>	<u>3.712.823</u>
Total do ativo permanente / <i>Total permanent assets</i>	<u>4.340.165</u>	<u>4.300.488</u>	<u>3.969.301</u>
TOTAL DO ATIVO / TOTAL ASSETS	7.517.050	7.304.035	6.568.665
PASSIVO / LIABILITIES			
CIRCULANTE / CURRENT LIABILITIES			
Fornecedores / <i>Trade accounts payable</i>	398.085	379.213	279.029
Financiamentos / <i>Loans and financing</i>	1.713.359	1.673.586	1.400.883
Outros / <i>Others</i>	<u>362.669</u>	<u>304.880</u>	<u>331.727</u>
Total do circulante / <i>Total current liabilities</i>	2.474.113	2.357.679	2.011.639
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO / LONG-TERM LIABILITIES			
Financiamentos / <i>Loans and financing</i>	1.494.736	1.501.249	1.328.076
Debêntures / <i>Debentures</i>	230.711	217.924	208.881
Provisão para contingências e outros / <i>Reserve for contingencies and others</i>	<u>668.091</u>	<u>651.394</u>	<u>610.829</u>
Total do exigível a longo prazo / <i>Total long-term liabilities</i>	2.393.538	2.370.567	2.147.786
RESULTADO DE EXERCÍCIOS FUTUROS / DEFERRED INCOME	-	-	26.123
PATRIMÔNIO LÍQUIDO / SHAREHOLDERS' EQUITY			
Capital social / <i>Capital stock</i>			
Reservas/Lucros acumulados / <i>Capital reserves/Retained earnings</i>			
Total do patrimônio líquido / <i>Total shareholders' equity</i>	<u>2.649.399</u>	<u>2.575.789</u>	<u>2.383.117</u>
TOTAL DO PASSIVO / TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	7.517.050	7.304.035	6.568.665

METALÚRGICA GERDAU S.A.

Demonstração do resultado consolidado / *Consolidated income statement*

(pela legislação societária – em milhares de reais / *by corporate law – in thousands of reais*)

	2º Trim.2001 <i>2nd Quarter 2001</i>	1º Trim.2001 <i>1st Quarter 2001</i>	2º Trim.2000 <i>2nd Quarter 2000</i>	Acum. 6 meses 2001 <i>Acum. 6 months 2001</i>	Acum. 6 meses 2000 <i>Acum. 6 months 2000</i>
Receita bruta de vendas <i>Gross sales revenue</i>	1.813.363	1.623.820	1.545.999	3.437.183	2.980.167
Impostos sobre vendas <i>Taxes on sales</i>	(211.420)	(199.886)	(186.874)	(411.306)	(362.267)
Fretes e descontos <i>Freight and discount</i>	(85.988)	(77.661)	(58.551)	(163.649)	(101.019)
Receita líquida de vendas <i>Net sales revenue</i>	1.515.955	1.346.273	1.300.574	2.862.228	2.516.881
Custo das vendas <i>Cost of sales</i>	(1.119.721)	(1.015.978)	(954.325)	(2.135.699)	(1.850.847)
Lucro bruto <i>Gross profit</i>	396.234	330.295	346.249	726.529	666.034
Despesas com vendas <i>Selling expenses</i>	(61.374)	(53.472)	(52.301)	(114.846)	(100.426)
Despesas financeiras <i>Financial expenses</i>	(139.711)	(212.271)	(132.204)	(351.982)	(207.694)
Receitas financeiras <i>Financial revenue</i>	44.133	23.040	37.325	67.173	73.448
Despesas gerais e administrativas <i>General and administrative expenses</i>	(124.219)	(107.679)	(106.512)	(231.898)	(201.157)
Equivalência patrimonial <i>Equity pick-up</i>	50.061	105.185	13.637	155.246	3.623
Outras despesas/receitas operacionais <i>Other operating expenses/revenue</i>	(4.685)	6.018	29.927	1.333	41.086
Lucro operacional <i>Operating profit</i>	160.439	91.116	136.121	251.555	274.914
Despesas/receitas não-operacionais <i>Non-operating expenses/revenue</i>	(1.364)	(247)	148	(1.611)	2.604
Participações estatutárias <i>Statutory participation</i>	(4.992)	-	(4.989)	(4.992)	(4.989)
Lucro antes de impostos <i>Profit before income tax and social contribution</i>	154.083	90.869	131.280	244.952	272.529
Imposto de renda e contribuição social <i>Income tax and social contribution</i>	(16.701)	608	(26.266)	(16.093)	(57.031)
Lucro líquido do período <i>Net profit for the period</i>	137.382	91.477	105.014	228.859	215.498

METALÚRGICA GERDAU S.A.

Fluxo de Caixa Consolidado / Consolidated Cash Flow

(pela legislação societária - em milhares de reais / by corporate law - in thousands of reais)

	2º Trim.2001 2 nd Quarter 2001	1º Trim.2001 1 st Quarter 2001	2º Trim.2000 2 nd Quarter 2000	Acum. 6 meses 2001 Acum. 6 months 2001	Acum. 6 meses 2000 Acum. 6 months 2000
Lucro líquido do período <i>Net income</i>	137.382	91.477	105.014	228.859	215.498
Equivalência Patrimonial <i>Equity Pick up</i>	(50.061)	(105.185)	(13.637)	(155.246)	(3.623)
Imposto de renda e contribuição social <i>Income tax and social contribution</i>	16.701	(608)	26.266	16.093	57.031
Depreciações e amortizações <i>Depreciation and amortization</i>	100.457	93.127	89.390	193.584	161.669
Juros e variações monetárias não-caixa <i>Interest and non-cash monetary variations</i>	65.542	128.379	17.583	193.921	(37.280)
Variação do capital de giro <i>Working capital variation</i>	<u>(46.629)</u>	<u>(47.275)</u>	<u>(95.475)</u>	<u>(93.904)</u>	<u>(207.990)</u>
Caixa líquido da atividade operacional <i>Net operational cash</i>	<u>223.392</u>	<u>159.915</u>	<u>129.141</u>	<u>383.307</u>	<u>185.305</u>
Aquisição / alienação de imobilizado <i>Permanent assets purchases / disposals</i>	(56.233)	(97.228)	(93.139)	(153.461)	(175.408)
Aquisição de diferido <i>Deferred charges</i>	(1.608)	(84)	6	(1.692)	-
Aquisição / alienação de investimentos <i>Investments purchases / disposals</i>	<u>(1.584)</u>	<u>(913)</u>	<u>(17.788)</u>	<u>(2.497)</u>	<u>(28.862)</u>
Aplicação de caixa em investimentos <i>Funds used for investments</i>	<u>(59.425)</u>	<u>(98.225)</u>	<u>(110.921)</u>	<u>(157.650)</u>	<u>(204.270)</u>
Financiamento do capital de giro <i>Working capital financing</i>	(34.797)	(6.743)	(45.949)	(41.540)	(17.542)
Aportes de recursos de longo prazo <i>Long term debt increase</i>	40.017	305.787	92.267	345.804	213.192
Amortização de financiamentos de longo prazo <i>Long term debt repayment</i>	(137.638)	(305.425)	(64.827)	(443.063)	(251.803)
Pagamento de dividendos/juros e participações <i>Dividend/Interest and statutory participation payment</i>	<u>(939)</u>	<u>(79.853)</u>	<u>(178)</u>	<u>(80.792)</u>	<u>(64.867)</u>
Caixa líquido da atividade financeira <i>Net funds from financial activities</i>	<u>(133.357)</u>	<u>(86.234)</u>	<u>(18.687)</u>	<u>(219.591)</u>	<u>(121.020)</u>
Variação no saldo do caixa <i>Cash balance variation</i>	<u>30.610</u>	<u>(24.544)</u>	<u>(467)</u>	<u>6.066</u>	<u>(139.985)</u>
Saldo de caixa / Cash balance					
No início do período <i>At the beginning of the period</i>	664.626	689.170	533.957	689.170	673.475
No final do período <i>At the end of the period</i>	<u>695.236</u>	<u>664.626</u>	<u>533.490</u>	<u>695.236</u>	<u>533.490</u>

METALÚRGICA GERDAU S.A.

Balço patrimonial não-consolidado / *Unconsolidated balance sheet*

(pela legislação societária – em milhares de reais / *by corporate law – in thousands of reais*)

	30/06/01 06/30/01	31/03/01 03/31/01	30/06/00 06/30/00
ATIVO / ASSETS			
CIRCULANTE / CURRENT ASSETS			
Disponibilidades e aplicações financeiras / <i>Cash and cash equivalents</i>	74.044	73.963	121
Clientes / <i>Trade accounts receivable</i>	-	-	-
Estoques / <i>Inventories</i>	-	-	-
Outros / <i>Others</i>	35.190	11.903	35.165
Total do circulante / <i>Total current assets</i>	109.234	85.866	35.286
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO / LONG-TERM RECEIVABLES			
Depósitos compulsórios e outros / <i>Escrow deposits and other receivables</i>	11.699	11.053	69.604
Total do realizável a longo prazo / <i>Total long-term receivables</i>	11.699	11.053	69.604
PERMANENTE / PERMANENT ASSETS			
Investimentos / <i>Investments</i>	1.245.231	1.190.433	1.090.347
Imobilizado / <i>Fixed assets</i>	2.114	2.152	2.265
Total do ativo permanente / <i>Total permanent assets</i>	1.247.345	1.192.585	1.092.612
TOTAL DO ATIVO / TOTAL ASSETS	1.368.278	1.289.504	1.197.502
PASSIVO / LIABILITIES			
CIRCULANTE / CURRENT LIABILITIES			
Fornecedores / <i>Trade accounts payable</i>	11	12	3
Financiamentos / <i>Loans and financing</i>	-	-	-
Outros / <i>Others</i>	25.149	1.989	28.023
Total do circulante / <i>Total current liabilities</i>	25.160	2.001	28.026
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO / LONG-TERM LIABILITIES			
Financiamentos / <i>Loans and financing</i>	-	-	-
Debêntures / <i>Debentures</i>	55.126	53.907	51.380
Provisão para contingências e outros / <i>Reserve for contingencies and others</i>	29.418	27.605	26.684
Total do exigível a longo prazo / <i>Total long-term liabilities</i>	84.544	81.512	78.064
RESULTADO DE EXERCÍCIOS FUTUROS / DEFERRED INCOME	-	-	-
PATRIMÔNIO LÍQUIDO / SHAREHOLDERS' EQUITY			
Capital social / <i>Capital stock</i>	520.280	520.280	520.280
Reservas/Lucros acumulados / <i>Capital reserves/Retained earnings</i>	738.294	685.711	571.132
Total do patrimônio líquido / <i>Total shareholders' equity</i>	1.258.574	1.205.991	1.091.412
TOTAL DO PASSIVO / TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	1.368.278	1.289.504	1.197.502

METALÚRGICA GERDAU S.A.

Demonstração do resultado não-consolidado / Unconsolidated income statement

(pela legislação societária – em milhares de reais / by corporate law – in thousands of reais)

	2º Trim.2001 2 nd Quarter 2001	1º Trim.2001 1 st Quarter 2001	2º Trim.2000 2 nd Quarter 2000	Acum. 6 meses 2001 Acum. 6 months 2001	Acum. 6 meses 2000 Acum. 6 months 2000
Receita bruta de vendas <i>Gross sales revenue</i>	-	-	-	-	-
Impostos sobre vendas <i>Taxes on sales</i>	-	-	-	-	-
Frete e descontos <i>Freight and discount</i>	-	-	-	-	-
Receita líquida de vendas Net sales revenue	-	-	-	-	-
Custo das vendas <i>Cost of sales</i>	-	-	-	-	-
Lucro bruto Gross profit	-	-	-	-	-
Despesas com vendas <i>Selling expenses</i>	-	-	-	-	-
Despesas financeiras <i>Financial expenses</i>	(2.145)	(2.081)	(3.227)	(4.226)	(6.477)
Receitas financeiras <i>Financial revenue</i>	2.878	2.712	3.433	5.590	7.566
Despesas gerais e administrativas <i>General and administrative expenses</i>	(3.629)	(2.934)	(3.095)	(6.563)	(5.360)
Equivalência patrimonial <i>Equity pick-up</i>	79.636	49.242	64.114	128.878	124.098
Outras despesas/receitas operacionais <i>Other operating expenses/revenue</i>	-	12	79	12	79
Lucro operacional Operating profit	76.740	46.951	61.304	123.691	119.906
Despesas/receitas não-operacionais <i>Non-operating expenses/revenue</i>	-	(3)	19	(3)	1.428
Participações estatutárias <i>Statutory participation</i>	(1.331)	-	(1.278)	(1.331)	(1.278)
Lucro antes de impostos Profit before income tax and social contribution	75.409	46.948	60.045	122.357	120.056
Imposto de renda e contribuição social <i>Income tax and social contribution</i>	(1.823)	780	(1.817)	(1.043)	(5.535)
Lucro líquido do período Net profit for the period	73.586	47.728	58.228	121.314	114.521
Lucro por lote de mil ações <i>Earnings per lot of one thousand shares - R\$</i>	3,54	2,30	2,80	5,83	5,51
Valor patrimonial por lote de mil ações <i>Equity value per lot of one thousand shares - R\$</i>	60,53	58,00	52,49	60,53	52,49
Número de ações emitidas (milhões) <i>Shares outstanding (million)</i>	20.792	20.792	20.792	20.792	20.792

GERDAU S.A.

Balço patrimonial consolidado / Consolidated balance sheet

(pela legislação societária – em milhares de reais / by corporate law – in thousands of reais)

	30/06/01 06/30/01	31/03/01 03/31/01	30/06/00 06/30/00
ATIVO / ASSETS			
CIRCULANTE / CURRENT ASSETS			
Disponibilidades e aplicações financeiras / <i>Cash and cash equivalents</i>	704.308	680.666	522.305
Clientes / <i>Trade accounts receivable</i>	872.059	838.967	685.607
Estoques / <i>Inventories</i>	1.105.790	1.028.388	961.484
Outros / <i>Others</i>	<u>194.286</u>	<u>197.195</u>	<u>132.380</u>
Total do circulante / <i>Total current assets</i>	2.876.443	2.745.216	2.301.776
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO / LONG-TERM RECEIVABLES			
Depósitos compulsórios e outros / <i>Escrow deposits and other receivables</i>	<u>214.925</u>	<u>183.935</u>	<u>172.009</u>
Total do realizável a longo prazo / <i>Total long-term receivables</i>	214.925	183.935	172.009
PERMANENTE / PERMANENT ASSETS			
Investimentos / <i>Investments</i>	329.210	302.217	239.876
Imobilizado / <i>Fixed assets</i>	<u>4.029.767</u>	<u>3.989.448</u>	<u>3.710.199</u>
Total do ativo permanente / <i>Total permanent assets</i>	<u>4.358.977</u>	<u>4.291.665</u>	<u>3.950.075</u>
TOTAL DO ATIVO / TOTAL ASSETS	7.450.345	7.220.816	6.423.860
PASSIVO / LIABILITIES			
CIRCULANTE / CURRENT LIABILITIES			
Fornecedores / <i>Trade accounts payable</i>	399.321	380.433	280.123
Financiamentos / <i>Loans and financing</i>	1.684.016	1.648.791	1.350.074
Outros / <i>Others</i>	<u>352.718</u>	<u>295.637</u>	<u>321.181</u>
Total do circulante / <i>Total current liabilities</i>	2.436.055	2.324.861	1.951.378
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO / LONG-TERM LIABILITIES			
Financiamentos / <i>Loans and financing</i>	1.494.736	1.501.249	1.328.076
Debêntures / <i>Debentures</i>	244.608	237.863	157.500
Provisão para contingências e outros / <i>Reserve for contingencies and others</i>	<u>632.200</u>	<u>615.315</u>	<u>599.983</u>
Total do exigível a longo prazo / <i>Total long-term liabilities</i>	2.371.544	2.354.427	2.085.559
RESULTADO DE EXERCÍCIOS FUTUROS / DEFERRED INCOME	-	-	26.123
PATRIMÔNIO LÍQUIDO / SHAREHOLDERS' EQUITY			
Capital social / <i>Capital stock</i>			
Reservas/Lucros acumulados / <i>Capital reserves/Retained earnings</i>			
Total do patrimônio líquido / <i>Total shareholders' equity</i>	<u>2.642.746</u>	<u>2.541.528</u>	<u>2.360.800</u>
TOTAL DO PASSIVO / TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	7.450.345	7.220.816	6.423.860

GERDAU S.A.

Demonstração do resultado consolidado / *Consolidated income statement*

(pela legislação societária – em milhares de reais / *by corporate law – in thousands of reais*)

	2º Trim.2001 <i>2nd Quarter 2001</i>	1º Trim.2001 <i>1st Quarter 2001</i>	2º Trim.2000 <i>2nd Quarter 2000</i>	Acum. 6 meses 2001 <i>Acum. 6 months 2001</i>	Acum. 6 meses 2000 <i>Acum. 6 months 2000</i>
Receita bruta de vendas <i>Gross sales revenue</i>	1.813.363	1.623.820	1.545.999	3.437.183	2.980.167
Impostos sobre vendas <i>Taxes on sales</i>	(211.420)	(199.886)	(186.874)	(411.306)	(362.267)
Fretes e descontos <i>Freight and discount</i>	(85.988)	(77.661)	(58.551)	(163.649)	(101.019)
Receita líquida de vendas <i>Net sales revenue</i>	1.515.955	1.346.273	1.300.574	2.862.228	2.516.881
Custo das vendas <i>Cost of sales</i>	(1.119.721)	(1.015.978)	(954.325)	(2.135.699)	(1.850.847)
Lucro bruto <i>Gross profit</i>	396.234	330.295	346.249	726.529	666.034
Despesas com vendas <i>Selling expenses</i>	(61.374)	(53.472)	(52.301)	(114.846)	(100.426)
Despesas financeiras <i>Financial expenses</i>	(140.864)	(211.341)	(127.074)	(352.205)	(198.084)
Receitas financeiras <i>Financial revenue</i>	37.202	18.808	32.055	56.010	63.370
Despesas gerais e administrativas <i>General and administrative expenses</i>	(118.978)	(103.183)	(101.829)	(222.161)	(192.824)
Equivalência patrimonial <i>Equity pick-up</i>	43.523	105.235	13.599	148.758	3.533
Outras despesas/receitas operacionais <i>Other operating expenses/revenue</i>	(4.703)	5.987	21.776	1.284	32.911
Lucro operacional <i>Operating profit</i>	151.040	92.329	132.475	243.369	274.514
Despesas/receitas não-operacionais <i>Non-operating expenses/revenue</i>	(1.364)	(243)	127	(1.607)	(4.259)
Participações estatutárias <i>Statutory participation</i>	(3.661)	-	(3.711)	(3.661)	(3.711)
Lucro antes de impostos <i>Profit before income tax and social contribution</i>	146.015	92.086	128.891	238.101	266.544
Imposto de renda e contribuição social <i>Income tax and social contribution</i>	(14.812)	199	(24.120)	(14.613)	(53.466)
Lucro líquido do período <i>Net profit for the period</i>	131.203	92.285	104.771	223.488	213.078

GERDAU S.A.

Fluxo de Caixa Consolidado / Consolidated Cash Flow

(pela legislação societária - em milhares de reais / by corporate law - in thousands of reais)

	2º Trim.2001 2 nd Quarter 2001	1º Trim.2001 1 st Quarter 2001	2º Trim.2000 2 nd Quarter 2000	Acum. 6 meses 2001 Acum. 6 months 2001	Acum. 6 meses 2000 Acum. 6 months 2000
Lucro líquido do período <i>Net income</i>	131.203	92.285	104.771	223.488	213.078
Equivalência Patrimonial <i>Equity Pick up</i>	(43.523)	(105.235)	(13.599)	(148.758)	(3.533)
Imposto de renda e contribuição social <i>Income tax and social contribution</i>	14.812	(199)	24.120	14.613	53.466
Depreciações e amortizações <i>Depreciation and amortization</i>	100.418	93.089	89.348	193.507	161.588
Juros e variações monetárias não-caixa <i>Interest and non-cash monetary variations</i>	68.200	127.266	15.081	195.466	(18.278)
Variação do capital de giro <i>Working capital variation</i>	<u>(46.769)</u>	<u>(37.210)</u>	<u>(88.388)</u>	<u>(83.979)</u>	<u>(192.597)</u>
Caixa líquido da atividade operacional <i>Net operational cash</i>	<u>224.341</u>	<u>169.996</u>	<u>131.333</u>	<u>394.337</u>	<u>213.724</u>
Aquisição / alienação de imobilizado <i>Permanent assets purchases / disposals</i>	(56.233)	(97.228)	(92.791)	(153.461)	(175.060)
Aquisição de diferido <i>Deferred charges</i>	(1.608)	(84)	6	(1.692)	-
Aquisição / alienação de investimentos <i>Investments purchases / disposals</i>	<u>(1.545)</u>	<u>(8.913)</u>	<u>(11.927)</u>	<u>(10.458)</u>	<u>(26.082)</u>
Aplicação de caixa em investimentos <i>Funds used for investments</i>	<u>(59.386)</u>	<u>(106.225)</u>	<u>(104.712)</u>	<u>(165.611)</u>	<u>(201.142)</u>
Financiamento do capital de giro <i>Working capital financing</i>	(38.801)	(11.678)	(61.284)	(50.479)	(84.031)
Aportes de recursos de longo prazo <i>Long term debt increase</i>	35.193	311.520	93.691	346.713	213.192
Amortização de financiamentos de longo prazo <i>Long term debt repayment</i>	(136.768)	(306.737)	(64.827)	(443.505)	(251.803)
Pagamento de dividendos/juros e participações <i>Dividend/Interest and statutory participation payment</i>	<u>(937)</u>	<u>(80.379)</u>	<u>(98)</u>	<u>(81.316)</u>	<u>(62.498)</u>
Caixa líquido da atividade financeira <i>Net funds from financial activities</i>	<u>(141.313)</u>	<u>(87.274)</u>	<u>(32.518)</u>	<u>(228.587)</u>	<u>(185.140)</u>
Variação no saldo do caixa <i>Cash balance variation</i>	<u>23.642</u>	<u>(23.503)</u>	<u>(5.897)</u>	<u>139</u>	<u>(172.558)</u>
Saldo de caixa / Cash balance					
No início do período <i>At the beginning of the period</i>	680.666	704.169	528.202	704.169	694.863
No final do período <i>At the end of the period</i>	<u>704.308</u>	<u>680.666</u>	<u>522.305</u>	<u>704.308</u>	<u>522.305</u>

GERDAU S.A.

Balço patrimonial não-consolidado / *Unconsolidated balance sheet*

(pela legislação societária – em milhares de reais / *by corporate law – in thousands of reais*)

	30/06/01 06/30/01	31/03/01 03/31/01	30/06/00 06/30/00
ATIVO / ASSETS			
CIRCULANTE / CURRENT ASSETS			
Disponibilidades e aplicações financeiras / <i>Cash and cash equivalents</i>	160.957	175.001	60.082
Clientes / <i>Trade accounts receivable</i>	445.508	427.004	362.056
Estoques / <i>Inventories</i>	504.519	462.813	448.799
Outros / <i>Others</i>	<u>115.470</u>	<u>99.228</u>	<u>61.823</u>
Total do circulante / <i>Total current assets</i>	1.226.454	1.164.046	932.760
REALIZÁVEL A LONGO PRAZO / LONG-TERM RECEIVABLES			
Depósitos compulsórios e outros / <i>Escrow deposits and other receivables</i>	<u>130.442</u>	<u>125.074</u>	<u>108.186</u>
Total do realizável a longo prazo / <i>Total long-term receivables</i>	130.442	125.074	108.186
PERMANENTE / PERMANENT ASSETS			
Investimentos / <i>Investments</i>	1.695.684	1.651.021	1.495.130
Imobilizado / <i>Fixed assets</i>	<u>1.630.536</u>	<u>1.643.525</u>	<u>1.630.745</u>
Total do ativo permanente / <i>Total permanent assets</i>	<u>3.326.220</u>	<u>3.294.546</u>	<u>3.125.875</u>
TOTAL DO ATIVO / TOTAL ASSETS	4.683.116	4.583.666	4.166.821
PASSIVO / LIABILITIES			
CIRCULANTE / CURRENT LIABILITIES			
Fornecedores / <i>Trade accounts payable</i>	89.272	101.997	82.452
Financiamentos / <i>Loans and financing</i>	571.939	610.740	443.837
Outros / <i>Others</i>	<u>196.698</u>	<u>129.812</u>	<u>175.693</u>
Total do circulante / <i>Total current liabilities</i>	857.909	842.549	701.982
EXIGÍVEL A LONGO PRAZO / LONG-TERM LIABILITIES			
Financiamentos / <i>Loans and financing</i>	801.999	801.392	776.142
Debêntures / <i>Debentures</i>	244.608	237.863	157.500
Provisão para contingências e outros / <i>Reserve for contingencies and others</i>	<u>225.023</u>	<u>241.218</u>	<u>287.353</u>
Total do exigível a longo prazo / <i>Total long-term liabilities</i>	1.271.630	1.280.473	1.220.995
RESULTADO DE EXERCÍCIOS FUTUROS / DEFERRED INCOME	-	-	-
PATRIMÔNIO LÍQUIDO / SHAREHOLDERS' EQUITY			
Capital social / <i>Capital stock</i>	1.320.133	1.320.133	1.320.133
Reservas/Lucros acumulados / <i>Capital reserves/Retained earnings</i>	<u>1.233.444</u>	<u>1.140.511</u>	<u>923.711</u>
Total do patrimônio líquido / <i>Total shareholders' equity</i>	<u>2.553.577</u>	<u>2.460.644</u>	<u>2.243.844</u>
TOTAL DO PASSIVO / TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	4.683.116	4.583.666	4.166.821

GERDAU S.A.

Demonstração do resultado não-consolidado / Unconsolidated income statement

(pela legislação societária – em milhares de reais / by corporate law – in thousands of reais)

	2º Trim.2001 2 nd Quarter 2001	1º Trim.2001 1 st Quarter 2001	2º Trim.2000 2 nd Quarter 2000	Acum. 6 meses 2001 Acum. 6 months 2001	Acum. 6 meses 2000 Acum. 6 months 2000
Receita bruta de vendas <i>Gross sales revenue</i>	966.600	912.612	867.125	1.879.212	1.707.101
Impostos sobre vendas <i>Taxes on sales</i>	(182.821)	(172.804)	(169.300)	(355.625)	(331.603)
Fretes e descontos <i>Freight and discount</i>	(30.933)	(29.690)	(26.584)	(60.623)	(50.364)
Receita líquida de vendas Net sales revenue	752.846	710.118	671.241	1.462.964	1.325.134
Custo das vendas <i>Cost of sales</i>	(496.048)	(482.715)	(452.325)	(978.763)	(906.894)
Lucro bruto Gross profit	256.798	227.403	218.916	484.201	418.240
Despesas com vendas <i>Selling expenses</i>	(46.616)	(42.313)	(37.114)	(88.929)	(79.125)
Despesas financeiras <i>Financial expenses</i>	(97.165)	(113.711)	(75.292)	(210.876)	(103.796)
Receitas financeiras <i>Financial revenue</i>	13.735	11.814	9.318	25.549	20.945
Despesas gerais e administrativas <i>General and administrative expenses</i>	(67.398)	(61.103)	(58.847)	(128.501)	(111.716)
Equivalência patrimonial <i>Equity pick-up</i>	86.065	68.650	57.021	154.715	97.658
Outras despesas/receitas operacionais <i>Other operating expenses/revenue</i>	1.751	4.167	2.339	5.918	3.892
Lucro operacional Operating profit	147.170	94.907	116.341	242.077	246.098
Despesas/receitas não-operacionais <i>Non-operating expenses/revenue</i>	913	(276)	(1.275)	637	(5.255)
Participações estatutárias <i>Statutory participation</i>	(3.661)	-	(2.990)	(3.661)	(2.990)
Lucro antes de impostos Profit before income tax and social contribution	144.422	94.631	112.076	239.053	237.853
Imposto de renda e contribuição social <i>Income tax and social contribution</i>	(12.653)	(2.049)	(12.030)	(14.702)	(29.634)
Lucro líquido do período Net profit for the period	131.769	92.582	100.046	224.351	208.219
Lucro por lote de mil ações <i>Earnings per lot of one thousand shares - R\$</i>	1,16	0,82	0,88	1,96	1,83
Valor patrimonial por lote de mil ações <i>Equity value per lot of one thousand shares - R\$</i>	22,50	21,68	19,77	22,50	19,77
Número de ações emitidas (milhões) <i>Shares outstanding (million)</i>	113.492	113.492	113.492	113.492	113.492

GERDAU

Prezado(a) Analista:

A Gerdau tem o prazer de convidá-lo(a) para sua **TELECONFERÊNCIA** no próximo dia 20 de julho, em português, às 10 horas (horário de Brasília), e em inglês, às 12 horas (horário de Brasília). Caso tenha interesse em participar, pedimos que ligue com 15 minutos de antecedência para os seguintes números:

<u>Português:</u>	Do Brasil	0 800 179-999
	Demais países	+55 (11) 3155-1671
<u>Inglês:</u>	Do Brasil	00 1 (612) 332-0819
	Dos EUA	1 (800) 260-0718
	Demais países	00 1 (612) 332-0819

Destacamos que a Gerdau está abrindo, também, a sua teleconferência ao público investidor via Internet. Estaremos disponibilizando no site www.gerdau.com.br o caminho de acesso àqueles que, não tendo interesse em intervir diretamente, tenham a possibilidade de ouvir a apresentação. Adicionalmente, os textos em português e em inglês estarão disponíveis no mesmo dia do evento no site.

Para consultas, favor escrever para inform@gerdau.com.br ou ligar para:

Rodrigo Krause	(51) 3323-2197
Tarcísio Beuren	(51) 3323-2269
Julia Silveira	(51) 3323-2355
Paula Picinini	(51) 3323-2531

Atenciosamente,

Rodrigo Krause
Gerente de Relações c/Investidores