



CO-STEEL E GERDAU S.A. ANUNCIAM O COMPLETO SUCESSO DO LEVANTAMENTO DE ATIVOS (DUE DILIGENCE)

Toronto, Ontário, 26 de agosto de 2002 – Em 13 de agosto de 2002, a **Co-Steel Inc.**, de Whitby, Ontário, Canadá (Bolsa de Toronto:CEI), e a **Gerdau S.A.**, do Rio de Janeiro, Brasil (Bovespa: GGBR e NYSE: GGB) têm o prazer de anunciar que:

- Cada uma das partes completou satisfatoriamente o respectivo processo de levantamento de ativos (*physical due diligence*) para confirmar a exatidão das afirmações apresentadas;
- Ficou marcada para o dia 23 de setembro de 2002 uma Assembléia Geral Extraordinária de Acionistas da Co-Steel, para analisar a transação. Nessa assembléia, os acionistas da Co-Steel serão convidados a aprovar a troca de nome da empresa de Co-Steel para Gerdau AmeriSteel Corporation.
- A circular de informações dos administradores relativa à transação está sendo enviada aos acionistas nesta semana e disponível nos sites da Co-Steel www.costeel.com e das autoridades reguladoras do mercado de capitais do Canadá www.sedar.com e;
- A Autoridade Federal de Comércio dos Estados Unidos concedeu a redução do prazo de carência da Lei Hart-Scott-Rodino e com isso permitiu a continuidade do processo, porém, as autoridades canadenses ainda não se manifestaram.

As partes também decidiram que o Conselho de Administração da Gerdau AmeriSteel será composto por maioria de diretores independentes. Oito atuais diretores da Co-Steel, dos quais sete diretores independentes, vão integrar o Conselho 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. Os demais membros do Conselho serão: Kenneth Harrigan, Joseph Heffernan, Michael Koerner, Robert Korthals, J. Spencer Lanthier, Lionel Schipper, Michael Sopko, indicados pela Co-Steel, Phillip Casey (que será também o Presidente e o CEO), Frederico Gerdau Johannpeter, André Bier Johannpeter e Garry Leach, indicados pela Gerdau. Da mesma forma, os conselhos de auditoria e de remuneração serão compostos exclusivamente por diretores independentes. O novo Conselho está comprometido em obter e assegurar a conformidade com todas as atuais e futuras normas de governança corporativa na América do Norte.

Jorge Gerdau Johannpeter, presidente do Conselho de Administração da Gerdau S.A. comenta: “As credenciais profissionais e a reputação comercial do Conselho de Administração da Gerdau AmeriSteel deverão assegurar a independência da administração da governança corporativa e a eficiente liderança da nova empresa. A Gerdau AmeriSteel contará com a excepcional experiência internacional e a comprovada conduta comercial de seus Conselheiros. O Conselho contribuirá com valiosa orientação rumo ao crescimento futuro e ao sucesso da Gerdau AmeriSteel”.

Como resultado dessa transação, os acionistas da Co-Steel serão beneficiados com as economias de escala, diversificação de produtos e geografia, integração vertical, redução de custos nas sinergias do negócio e o forte apoio da Gerdau S.A. Adicionalmente, os acionistas serão beneficiados pelo fortalecimento dos balanços pro forma e por uma melhor perspectiva financeira. O EBITDA (ajustado para itens não-recorrentes) esperado para a Gerdau AmeriSteel em 2002, pro forma, é de C\$ 310 milhões a C\$ 330 milhões. Para 2003, espera-se um EBITDA (excluídas as sinergias) entre C\$ 415 milhões e C\$ 455 milhões (EBITDA significa lucro antes de despesas financeiras, impostos sobre lucro, depreciação e amortizações, é uma medida não reconhecida como GAAP e pode não ser comparada aos de outras empresas). O lucro líquido esperado para a Gerdau AmeriSteel em 2002, pro forma, é de C\$ 45 milhões a C\$ 60 milhões (C\$ 0,23 a C\$ 0,30 por ação). Para 2003, o lucro líquido esperado, após a contabilização das sinergias de C\$ 35 milhões anunciadas anteriormente é de C\$ 158 milhões a C\$ 186 milhões (C\$ 0,80 a C\$ 0,94 por ação). Com

base nas estimativas de analistas, o lucro por ação da Co-Steel será de C\$ 0,10 por ação em 2002 e de C\$ 0,70 por ação em 2003. A transação deverá contribuir em C\$ 0,13 a C\$ 0,20 por ação em 2002 e C\$ 0,10 a C\$ 0,24 por ação em 2003 para os resultados pro forma da Co-Steel.

Terry Newman, Presidente e CEO da Co-Steel, afirma: "Estamos satisfeitos com o grau de cooperação existente entre os futuros parceiros e o foco comum voltado para a solução da complexidade desta importante transação. Embora a programação inicial fosse um tanto quanto agressiva, foi possível manter o progresso das atividades administrativas, das aprovações dos órgãos reguladores e o levantamento de ativos dentro dos prazos programados. Com base nesse levantamento físico dos ativos, as partes reafirmaram o potencial do valor econômico desta aliança estratégica e estão comprometidas em acelerar a finalização do negócio".

Essa transação está sujeita a certas condições características para execução de transações dessa natureza, incluindo acionistas, credores e autoridades reguladoras canadenses. A transação deverá estar concluída no início de outubro de 2002.

O negócio irá unificar *portfolios* 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. 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 terá condições de 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 as 29 unidades de transformação e de beneficiamento, como corte e dobra e de produtos especiais, o que deve aumentar as margens de lucro e reduzir a volatilidade das receitas.

As expectativas comentadas neste *press release* têm a intenção de prover uma direção para as previsões financeiras da Gerdau AmeriSteel mas são baseadas em premissas que podem estar erradas e, conseqüentemente, os resultados realizados talvez difiram materialmente daqueles expressos ou indicados para as previsões. Fatores que podem causar diferenças materiais dos atuais resultados para as expectativas incluem, entre outros, riscos relativos à conclusão da transação e fatores gerais da economia e do mercado, incluindo demanda e preços dos produtos siderúrgicos, disponibilidade e custos da energia elétrica, do gás natural e de matérias-primas, legislação governamental e políticas de comercialização que afetam a importação e a exportação de aço no Canadá e nos Estados Unidos e outros fatores discutidos nos materiais enviados aos acionistas e arquivados nos órgãos reguladores de mercado sobre esta transação. A Gerdau AmeriSteel recusa qualquer intenção ou obrigação para atualizar ou revisar quaisquer previsões caso venham a surgir novas informações, eventos futuros ou de qualquer outra forma.

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

Para maiores informações, favor contate:

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

Osvaldo B. Schirmer
Vice-Presidente Executivo e
Diretor de Relações com Investidores
Gerdau S.A.
+55-51-3323-2108