

INFORMAÇÕES RELEVANTES - 3º TRIMESTRE DE 2001

Senhores Acionistas:

O bom desempenho econômico brasileiro verificado no início deste ano sinalizava a continuidade desse crescimento nos meses seguintes e corroborava as expectativas dos economistas para 2001. Todavia, os baixos reservatórios das hidrelétricas nos estados do Sudeste e Nordeste levaram o Governo a implementar um racionamento de energia elétrica naquelas regiões, o que veio a alterar o cenário econômico nacional. Atualmente, a crise energética, aliada às dificuldades internas de alguns países e ao conflito entre os Estados Unidos e o Afeganistão, vem gerando um clima de incerteza e instabilidade no cenário mundial.

O mercado de produtos siderúrgicos longos, segmento onde a Gerdau atua, permaneceu aquecido no Brasil durante o terceiro trimestre. Neste período, as estatísticas do IBS registraram vendas de 1,7 milhão de toneladas no mercado doméstico e as exportações apresentaram declínio, atingindo 187 mil toneladas. A produção de laminados no Brasil foi de 1,9 milhão de toneladas nos meses de julho a setembro, em linha com o trimestre anterior.

Produção

A **produção de aço bruto** do Grupo Gerdau foi de 1,7 milhão de toneladas no terceiro trimestre de 2001, permanecendo estável em relação ao segundo trimestre. Uma das importantes conquistas da Empresa, no período, foi a de equacionar o racionamento de energia elétrica no Brasil, em vigor desde junho último. Por meio do remanejamento da produção entre as diversas unidades, a Gerdau conseguiu reorganizar a utilização da sua capacidade instalada e cumprir todas as metas estabelecidas pelo Governo. Um dos fornos de fusão da Cosigua foi fechado e a produção transferida para as usinas integradas em Minas Gerais, as quais consomem menos energia elétrica, e para o Sul do País, onde não há racionamento.

- As **operações brasileiras** foram responsáveis por 63% da produção de aço bruto do Grupo. No terceiro trimestre, foi produzido 1,1 milhão de toneladas, 5% a mais que no trimestre anterior. A produção das nove usinas da Gerdau S.A. permaneceu estável, enquanto a da Açominas aumentou 34,6% após a conclusão da reforma do alto-forno e o consequente aumento da capacidade instalada.
- As **unidades no exterior** produziram 625 mil toneladas de aço bruto no trimestre, 8,4% menos que no segundo trimestre. Essa queda na produção deve-se às paradas programadas para manutenção em algumas unidades da América do Norte, o que tradicionalmente ocorre neste período.

A **produção de laminados** do Grupo Gerdau no terceiro trimestre foi de 1,5 milhão de toneladas, 2,8% inferior à do trimestre anterior. Essa redução não afetou a oferta para o mercado interno porque se desviou o volume normalmente exportado como medida compensatória ao racionamento imposto a algumas regiões do País, e por causa das paradas programadas na América do Norte.

| | Em 1.000 toneladas | | | | |
|------------------|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 3T01 | 2T01 | 3T00 | 9M01 | 9M00 |
| Aço Bruto | | | | | |
| No Brasil | 1.072 | 1.021 | 1.142 | 3.235 | 3.262 |
| No exterior | 625 | 682 | 612 | 1.961 | 1.991 |
| Total | 1.697 | 1.703 | 1.754 | 5.196 | 5.253 |
| Laminados | | | | | |
| No Brasil | 889 | 909 | 882 | 2.672 | 2.551 |
| No exterior | 639 | 662 | 608 | 1.922 | 1.911 |
| Total | 1.528 | 1.571 | 1.490 | 4.594 | 4.462 |

Vendas

A Gerdau, em termos consolidados, vendeu 1,7 milhão de toneladas no terceiro trimestre de 2001, 3,2% a menos que no trimestre anterior. Essa redução no volume de vendas é reflexo da menor produção das

subsidiárias no exterior, explicado anteriormente, e das menores exportações, uma vez que foi dada prioridade ao atendimento dos clientes domésticos nesta fase de racionamento de energia elétrica.

- No **mercado doméstico** foram vendidas 975 mil toneladas, 2,6% a mais do que no trimestre anterior. As entregas para o setor da construção civil foram as que mais cresceram, resultado dos investimentos que vêm sendo realizados, principalmente em telefonia e na geração e transmissão de energia.
- As **exportações**, a partir do Brasil, totalizaram 122 mil toneladas, 16,9% menores que no segundo trimestre. Embora a Açominas, após a parada para reforma de seu alto-forno em junho e nos primeiros dias de julho, tenha aumentado significativamente os seus embarques ao exterior (+96,4%), eles não foram suficientes para compensar a diminuição de 66,3% nas exportações da Gerdau S.A. durante o período.
- As **empresas do exterior** venderam 652 mil toneladas neste trimestre, 8,2% a menos que no segundo trimestre. Na América do Norte, as vendas caíram 5,1%, principalmente pelos resultados do mês de setembro. Na América do Sul, as vendas totalizaram 75 mil toneladas, 12,2% inferiores ao trimestre anterior, essencialmente pelo desempenho mais fraco das operações na Argentina.

Em 1.000 toneladas

| | 3T01 | 2T01 | 3T00 | 9M01 | 9M00 |
|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Brasil | | | | | |
| Nacional | 975 | 951 | 957 | 2.858 | 2.676 |
| Exportações | 122 | 147 | 287 | 514 | 710 |
| Total | 1.097 | 1.098 | 1.244 | 3.372 | 3.386 |
| Exterior | | | | | |
| América do Norte | 577 | 608 | 581 | 1.773 | 1.741 |
| América do Sul | 75 | 102 | 85 | 286 | 253 |
| Total | 652 | 710 | 666 | 2.059 | 1.994 |
| Total | 1.749 | 1.808 | 1.910 | 5.431 | 5.380 |

Resultados

A **receita líquida de vendas** foi de **R\$ 1,7 bilhão** no terceiro trimestre, 13,9% maior que no segundo trimestre do ano. Os principais fatores responsáveis por este crescimento foram a forte demanda do mercado interno, especialmente na construção civil, e a conversão para reais das receitas geradas em dólares pelas subsidiárias do exterior.

A **margem bruta** passou de 26,1%, no segundo trimestre, para **30,1%, no terceiro**, em função da queda no preço de alguns insumos, especialmente o da sucata, principal item do custo de produção da Empresa, e da redução de estoques. O redirecionamento das exportações para o mercado interno também contribuiu para a melhoria da margem, já que as exportações têm margens menores.

As **despesas com vendas, gerais e administrativas**, totalizaram **R\$ 209,2 milhões** contra R\$ 185,6 milhões no trimestre anterior. Parte desse aumento é decorrente da consolidação das despesas geradas pelas subsidiárias no exterior, efeito similar ao verificado na receita líquida de vendas, e parte do aumento da provisão para risco de crédito contabilizado em despesas com vendas do período.

O crescimento do **EBITDA** foi impulsionado pelas maiores receitas e margens. Verificou-se um aumento de 35,2% no EBITDA do trimestre em relação ao trimestre anterior, totalizando **R\$ 420,7 milhões**. A margem também melhorou, ficando em 24,4% contra 20,5% no segundo trimestre.

As **despesas financeiras líquidas** foram de **R\$ 284,2 milhões**, sendo que R\$ 120,4 milhões correspondem ao impacto da variação cambial sobre a dívida captada em dólares americanos pelas empresas da Gerdau no Brasil e R\$ 33,5 milhões são relativos à variação cambial sobre a dívida captada em dólares americanos pelas empresas no Canadá. Os valores relativos à variação cambial foram plenamente compensados pelo mesmo efeito sobre o patrimônio líquido das empresas no exterior.

O **lucro líquido** consolidado, no terceiro trimestre, atingiu **R\$ 147,2 milhões**. O crescimento de 7,1% em relação ao segundo trimestre ocorreu em função do aumento das receitas e melhorias das margens operacionais, bem como do resultado positivo da variação cambial sobre o patrimônio líquido das empresas no exterior em relação à dívida exposta à variação do dólar norte-americano.

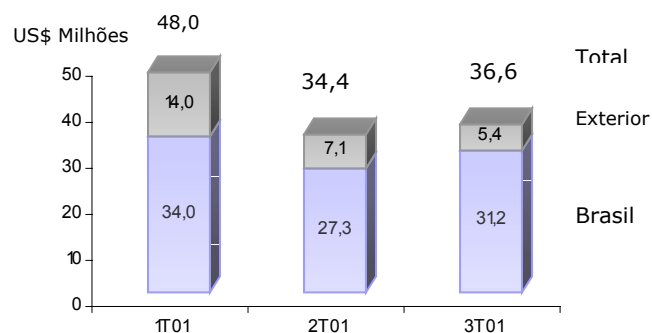
Em R\$ milhões

| | 3T01 | 2T01 | 3T00 | 9M01 | 9M00 |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Receita líquida | | | | | |
| Consolidado Brasil | 926,1 | 821,6 | 845,0 | 2.544,4 | 2.340,1 |
| América do Norte | 706,4 | 607,2 | 416,6 | 1.780,6 | 1.321,3 |
| América do Sul | 94,0 | 87,2 | 54,2 | 263,8 | 171,3 |
| Total | 1.726,5 | 1.516,0 | 1.315,8 | 4.588,8 | 3.832,7 |
| EBITDA | | | | | |
| Consolidado Brasil | 298,2 | 211,4 | 202,4 | 704,1 | 570,2 |
| América do Norte | 92,5 | 82,4 | 46,3 | 225,9 | 180,1 |
| América do Sul | 30,0 | 17,3 | 11,4 | 64,1 | 35,9 |
| Total | 420,7 | 311,1 | 260,1 | 994,1 | 786,2 |
| Lucro líquido | | | | | |
| Consolidado Brasil | 141,3 | 123,2 | 118,1 | 349,3 | 304,3 |
| América do Norte | 4,5 | 13,0 | (7,9) | 21,8 | 18,7 |
| América do Sul | 1,4 | 1,2 | (4,3) | 4,9 | (1,6) |
| Total | 147,2 | 137,4 | 105,9 | 376,0 | 321,4 |

Investimentos

O plano de investimentos da Gerdau para o terceiro trimestre foi executado plenamente. A Empresa investiu US\$ 36,6 milhões em ativo imobilizado, com US\$ 31,2 milhões no Brasil e US\$ 5,4 milhões no exterior. Os investimentos destinaram-se à manutenção e à atualização tecnológica das plantas industriais.

No acumulado do ano, a Gerdau já investiu US\$ 119,1 milhões, sendo US\$ 92,6 milhões nas empresas no Brasil e US\$ 26,5 milhões no exterior.



Passivo Financeiro

A **dívida bruta** em 30 de setembro de 2001 era de **R\$ 3,7 bilhões, um acréscimo de 8,1% em relação a junho**. Esse aumento deve-se em grande parte à variação cambial de 15,9% no período, uma vez que parcela significativa do endividamento estava vinculada ao dólar norte-americano. Não fossem as amortizações de parte da dívida das subsidiárias no exterior e a operação de *hedge* cambial de US\$ 70 milhões, realizada na segunda quinzena de julho, a dívida teria sofrido um acréscimo ainda maior.

A **dívida líquida**, no final do trimestre, era de **R\$ 2,8 bilhões**, mantendo-se estável em relação à dívida líquida de junho. Em 30 de setembro, a relação dívida líquida sobre capitalização líquida total era de 50,6% contra 50,9% em 30 de junho.

Para proteger-se das flutuações do dólar em relação ao real sobre a dívida em moeda estrangeira contratada no Brasil, a Gerdau realizou, na primeira quinzena de fevereiro e na segunda quinzena de julho, operações de *hedge* cambial no valor de US\$ 200 milhões e de US\$ 70 milhões, respectivamente, trocando dívidas em dólar por CDI.

| | Em R\$ milhões |
|---|----------------|
| Curto prazo | 1.926 |
| Moeda nacional | 335 |
| Moeda estrangeira | 520 |
| Empresas do exterior | 1.071 |
| Longo prazo | 1.798 |
| Moeda nacional | 663 |
| Moeda estrangeira | 575 |
| Empresas do exterior | 560 |
| Dívida bruta | 3.724 |
| Disponibilidades e Aplicações financeiras | 910 |
| Dívida líquida | 2.814 |

- A dívida em moeda nacional é composta essencialmente por empréstimos contratados com o BNDES, debêntures e dívidas da Açominas consolidadas no balanço da Gerdau.
- A dívida em moeda estrangeira contratada pelas empresas no Brasil contempla, em grande parte, linhas de crédito de exportações (ACC e Pre-exports) e financiamentos à importação de equipamentos (Firce 25).
- A dívida das empresas do exterior é, na sua maioria, de *revolving credit* e *commercial paper*.

As **aplicações financeiras**, no final de setembro de 2001, eram de **R\$ 909,6** milhões, dos quais R\$ 504,1 milhões estavam aplicados pelas empresas no exterior e R\$ 405,5 milhões pelas empresas no Brasil.

Mercado de Capitais

Gerdau S.A. (GGBR)

De janeiro a setembro de 2001, foram negociados, na BOVESPA, 25,3 bilhões de ações da Gerdau S.A., 27,7% a mais que no mesmo período do ano anterior. Foram realizados 24 mil negócios, movimentando R\$ 459 milhões, uma média diária de R\$ 2,3 milhões.

Metalúrgica Gerdau S.A. (GOAU)

As ações da Metalúrgica Gerdau S.A. também apresentaram uma melhora na liquidez. Nos primeiros nove meses de 2001, foram negociados 5,7 bilhões de títulos na BOVESPA, 29,7% a mais que nos nove meses de 2000. O volume negociado foi de R\$ 188 milhões.

Gerdau S.A. (GGB)

Na NYSE (Bolsa de Valores de Nova Iorque) foram negociados 5,6 milhões de ADR's da Gerdau S.A., 135,5% a mais que nos nove meses de 2000, movimentando US\$ 45,4 milhões, uma média diária de US\$ 245 mil.

Reuniões Abamec

Neste mês de outubro serão realizadas três reuniões com os associados das ABAMECs para apresentar o desempenho do terceiro trimestre, nas seguintes datas e locais: dia 23 em Brasília, dia 24 em Belo Horizonte e dia 25 em São Paulo.

Juros sobre o Capital Próprio

No dia 23 de agosto, foram pagos juros sobre o capital próprio para os acionistas da Metalúrgica Gerdau S.A. à razão de R\$ 0,9470 por lote de mil ações ordinárias e R\$ 1,0417 por lote de mil ações preferenciais. Aos acionistas da Gerdau S.A., foram pagos R\$ 0,3980 para as ordinárias e R\$ 0,4378 para as preferenciais. Esses pagamentos totalizaram R\$ 21,0 milhões na Metalúrgica Gerdau S.A. e R\$ 48,1 milhões na Gerdau S.A..

A ADMINISTRAÇÃO

Balanço Patrimonial - Metalúrgica Gerdau S.A. consolidado

Legislação Societária - em R\$ mil

| ATIVO | 3T01 | 2T01 | 3T00 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| CIRCULANTE | | | |
| Disponibilidades e aplicações financeiras | 909.606 | 695.236 | 628.006 |
| Clientes | 1.012.296 | 927.411 | 771.943 |
| Estoques | 1.156.082 | 1.105.996 | 953.738 |
| Outros | 216.059 | 221.117 | 156.398 |
| Total do circulante | 3.294.043 | 2.949.760 | 2.510.085 |
| REALIZÁVEL A LONGO PRAZO | | | |
| Depósitos compulsórios e outros | 223.269 | 227.125 | 213.780 |
| Total do realizável a longo prazo | 223.269 | 227.125 | 213.780 |
| PERMANENTE | | | |
| Investimentos | 375.428 | 333.803 | 269.804 |
| Imobilizado | 4.203.802 | 4.006.362 | 3.785.789 |
| Total do ativo permanente | 4.579.230 | 4.340.165 | 4.055.593 |
| TOTAL DO ATIVO | 8.096.542 | 7.517.050 | 6.779.458 |

| PASSIVO | 3T01 | 2T01 | 3T00 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| CIRCULANTE | | | |
| Fornecedores | 490.465 | 398.085 | 297.960 |
| Financiamentos | 1.925.989 | 1.717.972 | 1.311.072 |
| Outros | 412.762 | 358.056 | 328.151 |
| Total do circulante | 2.829.216 | 2.474.113 | 1.937.183 |
| EXIGÍVEL A LONGO PRAZO | | | |
| Financiamentos | 1.594.360 | 1.494.736 | 1.549.506 |
| Debêntures | 203.233 | 230.711 | 227.983 |
| Provisão para contingências e outros | 717.735 | 668.091 | 624.555 |
| Total do exigível a longo prazo | 2.515.328 | 2.393.538 | 2.402.044 |
| RESULTADO DE EXERCÍCIOS FUTUROS | - | - | 13.061 |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | | |
| Capital social | | | |
| Reservas/Lucros acumulados | | | |
| Total do patrimônio líquido | 2.751.998 | 2.649.399 | 2.427.170 |
| TOTAL DO PASSIVO | 8.096.542 | 7.517.050 | 6.779.458 |

Demonstração do Resultado - Metalúrgica Gerdau S.A. consolidado

| | Legislação Societária - em R\$ mil | | | | |
|---------------------------------------|------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 3T01 | 2T01 | 3T00 | 9M01 | 9M00 |
| Receita bruta de vendas | 2.069.454 | 1.813.363 | 1.619.455 | 5.506.637 | 4.599.622 |
| Impostos sobre vendas | (242.017) | (211.420) | (214.890) | (653.323) | (577.157) |
| Fretes e descontos | (100.898) | (85.988) | (88.645) | (264.547) | (189.664) |
| Receita líquida de vendas | 1.726.539 | 1.515.955 | 1.315.920 | 4.588.767 | 3.832.801 |
| Custo das vendas | (1.207.140) | (1.119.721) | (979.297) | (3.342.839) | (2.830.144) |
| Lucro bruto | 519.399 | 396.234 | 336.623 | 1.245.928 | 1.002.657 |
| Despesas com vendas | (70.219) | (61.374) | (58.386) | (185.065) | (158.812) |
| Despesas financeiras | (323.836) | (139.711) | (131.177) | (675.818) | (338.871) |
| Receitas financeiras | 39.593 | 44.133 | 38.260 | 106.766 | 111.708 |
| Despesas gerais e administrativas | (138.944) | (124.219) | (104.055) | (370.842) | (305.212) |
| Equivalência patrimonial | 171.837 | 50.061 | 16.902 | 327.083 | 20.525 |
| Outras despesas/receitas operacionais | (184) | (4.685) | 16.119 | 1.149 | 57.205 |
| Lucro operacional | 197.646 | 160.439 | 114.286 | 449.201 | 389.200 |
| Despesas/receitas não-operacionais | (4.026) | (1.364) | 4.028 | (5.637) | 6.632 |
| Participações estatutárias | (3.973) | (4.992) | (2.442) | (8.965) | (7.431) |
| Lucro antes de impostos | 189.647 | 154.083 | 115.872 | 434.599 | 388.401 |
| Imposto de renda e contrib. social | (42.462) | (16.701) | (10.010) | (58.555) | (67.041) |
| Lucro líquido do período | 147.185 | 137.382 | 105.862 | 376.044 | 321.360 |

Fluxo de Caixa - Metalúrgica Gerdau S.A. consolidado

| | Legislação Societária - em R\$ mil | | | | |
|--|------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 3T01 | 2T01 | 3T00 | 9M01 | 9M00 |
| Lucro líquido do período | 147.185 | 137.382 | 105.862 | 376.044 | 321.360 |
| Equivalência Patrimonial | (171.837) | (50.061) | (16.902) | (327.083) | (20.525) |
| Imposto de renda e contribuição social | 42.462 | 16.701 | 10.010 | 58.555 | 67.041 |
| Depreciações e amortizações | 110.464 | 100.457 | 85.940 | 304.048 | 247.609 |
| Juros e variações monetárias não-caixa | 223.978 | 65.542 | (6.827) | 417.899 | (44.107) |
| Variação do capital de giro | 91.969 | (46.629) | 33.994 | (1.935) | (173.996) |
| Caixa líq. da atividade operacional | 444.221 | 223.392 | 212.077 | 827.528 | 397.382 |
| Aquisição / alienação de imobilizado | (106.683) | (56.233) | (103.172) | (260.144) | (278.580) |
| Aquisição de diferido | (654) | (1.608) | - | (2.346) | - |
| Aquisição / alienação de investimentos | (891) | (1.584) | (64.694) | (3.388) | (93.556) |
| Aplicação de caixa em investimentos | (108.228) | (59.425) | (167.866) | (265.878) | (372.136) |
| Financiamento do capital de giro | 40.217 | (34.797) | (42.639) | (1.323) | (60.181) |
| Aportes de recursos de longo prazo | 64.150 | 40.017 | 305.725 | 409.954 | 518.917 |
| Amortização de financ. de longo prazo | (176.216) | (137.638) | (169.265) | (619.279) | (421.068) |
| Pgto de dividendos/juros e participações | (49.774) | (939) | (43.517) | (130.566) | (108.384) |
| Caixa líquido da atividade financeira | (121.623) | (133.357) | 50.304 | (341.214) | (70.716) |
| Variação no saldo do caixa | 214.370 | 30.610 | 94.515 | 220.436 | (45.470) |
| Saldo de caixa | | | | | |
| No início do período | 695.236 | 664.626 | 533.491 | 689.170 | 673.476 |
| No final do período | 909.606 | 695.236 | 628.006 | 909.606 | 628.006 |

Balanço Patrimonial - Metalúrgica Gerdau S.A. não-consolidado

Legislação Societária - em R\$ mil

| ATIVO | 3T01 | 2T01 | 3T00 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| CIRCULANTE | | | |
| Disponibilidades e aplicações financeiras | 71.335 | 74.044 | 123 |
| Clientes | - | - | - |
| Estoques | - | - | - |
| Outros | 13.337 | 35.190 | 12.708 |
| Total do circulante | 84.672 | 109.234 | 12.831 |
| REALIZÁVEL A LONGO PRAZO | | | |
| Depósitos compulsórios e outros | 10.611 | 11.699 | 79.402 |
| Total do realizável a longo prazo | 10.611 | 11.699 | 79.402 |
| PERMANENTE | | | |
| Investimentos | 1.335.734 | 1.245.231 | 1.144.540 |
| Imobilizado | 2.077 | 2.114 | 2.227 |
| Total do ativo permanente | 1.337.811 | 1.247.345 | 1.146.767 |
| TOTAL DO ATIVO | 1.433.094 | 1.368.278 | 1.239.000 |

| PASSIVO | 3T01 | 2T01 | 3T00 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| CIRCULANTE | | | |
| Fornecedores | 41 | 11 | 3 |
| Financiamentos | 556 | 1.086 | - |
| Outros | 4.245 | 24.063 | 5.883 |
| Total do circulante | 4.842 | 25.160 | 5.886 |
| EXIGÍVEL A LONGO PRAZO | | | |
| Financiamentos | - | - | - |
| Debêntures | 56.419 | 55.126 | 52.025 |
| Provisão para contingências e outros | 32.519 | 29.418 | 27.843 |
| Total do exigível a longo prazo | 88.938 | 84.544 | 79.868 |
| RESULTADO DE EXERCÍCIOS FUTUROS | - | - | - |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | | |
| Capital social | 520.280 | 520.280 | 520.280 |
| Reservas/Lucros acumulados | 819.034 | 738.294 | 632.966 |
| Total do patrimônio líquido | 1.339.314 | 1.258.574 | 1.153.246 |
| TOTAL DO PASSIVO | 1.433.094 | 1.368.278 | 1.239.000 |

Demonstração do Resultado - Metalúrgica Gerdau S.A. não-consolidado

| | Legislação Societária – em R\$ mil | | | | |
|---------------------------------------|------------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | 3T01 | 2T01 | 3T00 | 9M01 | 9M00 |
| Receita bruta de vendas | - | - | - | - | - |
| Impostos sobre vendas | - | - | - | - | - |
| Fretes e descontos | - | - | - | - | - |
| Receita líquida de vendas | - | - | - | - | - |
| Custo das vendas | - | - | - | - | - |
| Lucro bruto | - | - | - | - | - |
| Despesas com vendas | - | - | - | - | - |
| Despesas financeiras | (2.101) | (2.145) | (2.128) | (6.327) | (8.605) |
| Receitas financeiras | 3.342 | 2.878 | 2.180 | 8.932 | 9.746 |
| Despesas gerais e administrativas | (7.243) | (3.629) | (2.674) | (13.806) | (8.034) |
| Equivalência patrimonial | 89.632 | 79.636 | 61.426 | 218.510 | 185.524 |
| Outras despesas/receitas operacionais | 309 | - | 11 | 321 | 90 |
| Lucro operacional | 83.939 | 76.740 | 58.815 | 207.630 | 178.721 |
| Despesas/receitas não-operacionais | - | - | 6.250 | (3) | 7.678 |
| Participações estatutárias | (651) | (1.331) | (693) | (1.982) | (1.971) |
| Lucro antes de impostos | 83.288 | 75.409 | 64.372 | 205.645 | 184.428 |
| Imposto de renda e contrib. social | (2.680) | (1.823) | (2.538) | (3.723) | (8.073) |
| Lucro líquido do período | 80.608 | 73.586 | 61.834 | 201.922 | 176.355 |
| Lucro por lote de 1.000 ações | 3,88 | 3,54 | 2,97 | 9,71 | 8,48 |
| Valor patrimonial por 1.000 ações | 64,41 | 60,53 | 55,47 | 64,41 | 55,47 |
| Número de ações emitidas (milhões) | 20.792 | 20.792 | 20.792 | 20.792 | 20.792 |

Fluxo de Caixa - Metalúrgica Gerdau S.A. não-consolidado

| | Legislação Societária – em R\$ mil | | | | |
|--|------------------------------------|---------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 3T01 | 2T01 | 3T00 | 9M01 | 9M00 |
| Lucro líquido do período | 80.608 | 73.586 | 61.834 | 201.922 | 176.355 |
| Equivalência Patrimonial | (89.632) | (79.636) | (61.426) | (218.510) | (185.524) |
| Imposto de renda e contribuição social | 2.204 | 2.299 | 2.538 | 3.723 | 8.073 |
| Depreciações e amortizações | 38 | 37 | 38 | 113 | 114 |
| Juros e variações monetárias não-caixa | 1.551 | 2.655 | 1.491 | 5.695 | (94) |
| Variação do capital de giro | 842 | 1.937 | (8.816) | (728) | (5.738) |
| Caixa líq. da atividade operacional | (4.389) | 878 | (4.341) | (7.785) | (6.814) |
| Aquisição / alienação de imobilizado | - | - | - | - | - |
| Aquisição de diferido | - | - | - | - | - |
| Aquisição / alienação de investimentos | (870) | (39) | (71) | 7.091 | (14.511) |
| Dividendos coligadas | 21.145 | - | 32.896 | 54.718 | 57.749 |
| Aplicação de caixa em investimentos | 20.275 | (39) | 32.825 | 61.809 | 43.238 |
| Financiamento do capital de giro | - | - | - | - | - |
| Aportes de recursos de longo prazo | 1.275 | 187 | 58.796 | 1.641 | 78.138 |
| Amortização de financ. de longo prazo | (980) | (945) | (2.033) | (1.925) | (2.063) |
| Pagto de dividendos/juros e participações | (18.890) | - | (16.086) | (51.941) | (43.230) |
| Caixa líquido da atividade financeira | (18.595) | (758) | 40.677 | (52.225) | 32.845 |
| Variação no saldo do caixa | (2.709) | 81 | 69.161 | 1.799 | 69.269 |
| Saldo de caixa | | | | | |
| No início do período | 74.044 | 73.963 | 121 | 69.536 | 13 |
| No final do período | 71.335 | 74.044 | 69.282 | 71.335 | 69.282 |

Balanço Patrimonial - Gerdau S.A. consolidado

| ATIVO | Legislação Societária – em R\$ mil | | |
|---|------------------------------------|------------------|------------------|
| | 3T01 | 2T01 | 3T00 |
| CIRCULANTE | | | |
| Disponibilidades e aplicações financeiras | 935.557 | 704.308 | 623.801 |
| Clientes | 967.006 | 872.059 | 722.181 |
| Estoques | 1.156.060 | 1.105.790 | 953.591 |
| Outros | 186.931 | 194.286 | 134.986 |
| Total do circulante | 3.245.554 | 2.876.443 | 2.434.559 |
| REALIZÁVEL A LONGO PRAZO | | | |
| Depósitos compulsórios e outros | 212.052 | 214.925 | 203.081 |
| Total do realizável a longo prazo | 212.052 | 214.925 | 203.081 |
| PERMANENTE | | | |
| Investimentos | 368.751 | 329.210 | 266.303 |
| Imobilizado | 4.253.104 | 4.029.767 | 3.799.742 |
| Total do ativo permanente | 4.621.855 | 4.358.977 | 4.066.045 |
| TOTAL DO ATIVO | 8.079.461 | 7.450.345 | 6.703.685 |

| PASSIVO | 3T01 | 2T01 | 3T00 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| CIRCULANTE | | | |
| Fornecedores | 491.539 | 399.321 | 299.068 |
| Financiamentos | 1.913.332 | 1.684.016 | 1.267.971 |
| Outros | 406.806 | 352.718 | 336.547 |
| Total do circulante | 2.811.677 | 2.436.055 | 1.903.586 |
| EXIGÍVEL A LONGO PRAZO | | | |
| Financiamentos | 1.594.360 | 1.494.736 | 1.549.506 |
| Debêntures | 217.860 | 244.608 | 245.117 |
| Provisão para contingências e outros | 680.980 | 632.200 | 584.238 |
| Total do exigível a longo prazo | 2.493.200 | 2.371.544 | 2.378.861 |
| RESULTADO DE EXERCÍCIOS FUTUROS | - | - | 13.061 |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | | |
| Capital social | | | |
| Reservas/Lucros acumulados | | | |
| Total do patrimônio líquido | 2.774.584 | 2.642.746 | 2.408.177 |
| TOTAL DO PASSIVO | 8.079.461 | 7.450.345 | 6.703.685 |

Demonstração do Resultado - Gerdau S.A. consolidado

| | Legislação Societária – em R\$ mil | | | | |
|------------------------------------|------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 3T01 | 2T01 | 3T00 | 9M01 | 9M00 |
| Receita bruta de vendas | 2.069.454 | 1.813.363 | 1.619.455 | 5.506.637 | 4.599.622 |
| Impostos sobre vendas | (242.017) | (211.420) | (214.890) | (653.323) | (577.157) |
| Frete e descontos | (100.898) | (85.988) | (88.645) | (264.547) | |
| Receita líquida de vendas | 1.726.539 | 1.515.955 | 1.315.920 | 4.588.767 | 3.832.801 |
| Custo das vendas | (1.207.140) | (1.119.721) | (979.297) | (3.342.839) | |
| Lucro bruto | 519.399 | 396.234 | 336.623 | 1.245.928 | 1.002.657 |
| Despesas com vendas | (70.219) | (61.374) | (58.386) | (185.065) | (158.812) |
| Despesas financeiras | (322.837) | (140.864) | (126.067) | (675.042) | (324.151) |
| Receitas financeiras | 34.809 | 37.202 | 30.791 | 90.819 | 94.161 |
| Despesas gerais e administrativas | (129.834) | (118.978) | (99.723) | (351.995) | (292.547) |
| Equivalência patrimonial | 162.812 | 43.523 | 16.857 | 311.570 | 20.390 |
| Outras desp./receitas operacionais | (1.226) | (4.703) | 10.473 | 58 | |
| Lucro operacional | 192.904 | 151.040 | 110.568 | 436.273 | 385.082 |
| Despesas/receitas não-operacionais | (4.026) | (1.364) | (1.521) | (5.633) | (5.780) |
| Participações estatutárias | (3.321) | (3.661) | (1.749) | (6.982) | |
| Lucro antes de impostos | 185.557 | 146.015 | 107.298 | 423.658 | |
| Imposto de renda e contrib. social | (39.123) | (14.812) | (7.857) | (53.736) | |
| Lucro líquido do período | 146.434 | 131.203 | 99.441 | 369.922 | 312.519 |

Fluxo de Caixa - Gerdau S.A. consolidado

| | Legislação Societária – em R\$ mil | | | | |
|--|------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 3T01 | 2T01 | 3T00 | 9M01 | 9M00 |
| Lucro líquido do período | 146.434 | 131.203 | 99.441 | 369.922 | 312.519 |
| Equivalência Patrimonial | (162.812) | (43.523) | (16.857) | (311.570) | (20.390) |
| Imposto de renda e contribuição social | 39.123 | 14.812 | 7.857 | 53.736 | 61.323 |
| Depreciações e amortizações | 110.424 | 100.418 | 85.903 | 303.931 | 247.491 |
| Juros e variações monetárias não-caixa | 222.427 | 68.200 | 4.142 | 417.893 | (14.136) |
| Variação do capital de giro | 85.142 | (46.769) | 35.692 | 1.163 | (156.905) |
| Caixa líq. da atividade operacional | 440.738 | 224.341 | 216.178 | 835.075 | 429.902 |
| Aquisição / alienação de imobilizado | (106.666) | (56.233) | (103.171) | (260.127) | (278.231) |
| Aquisição de diferido | (654) | (1.608) | - | (2.346) | - |
| Aquisição / alienação de investimentos | (733) | (1.545) | (78.473) | (11.191) | (104.555) |
| Aplicação de caixa em investimentos | (108.053) | (59.386) | (181.644) | (273.664) | (382.786) |
| Financiamento do capital de giro | 60.986 | (38.801) | (11.618) | 10.507 | (95.649) |
| Aportes de recursos de longo prazo | 67.152 | 35.193 | 374.884 | 413.865 | 588.076 |
| Amortização de financ. de longo prazo | (177.545) | (136.768) | (251.058) | (621.050) | (502.861) |
| Pagto de dividendos/juros e participações | (52.029) | (937) | (45.246) | (133.345) | (107.744) |
| Caixa líquido da atividade financeira | (101.436) | (141.313) | 66.962 | (330.023) | (118.178) |
| Variação no saldo do caixa | 231.249 | 23.642 | 101.496 | 231.388 | (71.062) |
| Saldo de caixa | | | | | |
| No início do período | 704.308 | 680.666 | 522.305 | 704.169 | 694.863 |
| No final do período | 935.557 | 704.308 | 623.801 | 935.557 | 623.801 |

Balanço patrimonial - Gerdau S.A. não-consolidado

| ATIVO | Legislação Societária – em R\$ mil | | |
|---|------------------------------------|------------------|------------------|
| | 3T01 | 2T01 | 3T00 |
| CIRCULANTE | | | |
| Disponibilidades e aplicações financeiras | 355.334 | 160.957 | 140.982 |
| Clientes | 489.712 | 445.508 | 397.285 |
| Estoques | 477.149 | 504.519 | 444.999 |
| Outros | 94.040 | 115.470 | 62.892 |
| Total do circulante | 1.416.235 | 1.226.454 | 1.046.158 |
| REALIZÁVEL A LONGO PRAZO | | | |
| Depósitos compulsórios e outros | 154.159 | 130.442 | 140.329 |
| Total do realizável a longo prazo | 154.159 | 130.442 | 140.329 |
| PERMANENTE | | | |
| Investimentos | 1.777.438 | 1.695.684 | 1.544.298 |
| Imobilizado | 1.618.836 | 1.630.536 | 1.639.549 |
| Total do ativo permanente | 3.396.274 | 3.326.220 | 3.183.847 |
| TOTAL DO ATIVO | 4.966.668 | 4.683.116 | 4.370.334 |
| PASSIVO | | | |
| CIRCULANTE | | | |
| Fornecedores | 106.853 | 89.272 | 96.021 |
| Financiamentos | 610.149 | 571.939 | 444.533 |
| Outros | 206.817 | 196.698 | 168.423 |
| Total do circulante | 923.819 | 857.909 | 708.977 |
| EXIGÍVEL A LONGO PRAZO | | | |
| Financiamentos | 904.082 | 801.999 | 854.889 |
| Debêntures | 237.099 | 244.608 | 245.117 |
| Provisão para contingências e outros | 225.782 | 225.023 | 248.169 |
| Total do exigível a longo prazo | 1.366.963 | 1.271.630 | 1.348.175 |
| RESULTADO DE EXERCÍCIOS FUTUROS | - | - | - |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | | |
| Capital social | 1.320.133 | 1.320.133 | 1.320.133 |
| Reservas/Lucros acumulados | 1.355.753 | 1.233.444 | 993.049 |
| Total do patrimônio líquido | 2.675.886 | 2.553.577 | 2.313.182 |
| TOTAL DO PASSIVO | 4.966.668 | 4.683.116 | 4.370.334 |

Demonstração do Resultado - Gerdau S.A. não-consolidado

| | Legislação Societária – em R\$ mil | | | | |
|---|------------------------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| | 3T01 | 2T01 | 3T00 | 9M01 | 9M00 |
| Receita bruta de vendas | 1.072.660 | 966.600 | 961.213 | 2.951.872 | 2.668.314 |
| Impostos sobre vendas | (208.943) | (182.821) | (182.589) | (564.568) | (514.192) |
| Fretes e descontos | (32.565) | (30.933) | (30.057) | (93.188) | (80.421) |
| Receita líquida de vendas | 831.152 | 752.846 | 748.567 | 2.294.116 | 2.073.701 |
| Custo das vendas | (480.574) | (496.048) | (512.178) | (1.459.337) | (1.419.072) |
| Lucro bruto | 350.578 | 256.798 | 236.389 | 834.779 | 654.629 |
| Despesas com vendas | (59.050) | (46.616) | (48.866) | (147.979) | (127.991) |
| Despesas financeiras | (145.246) | (97.165) | (69.892) | (356.122) | (173.688) |
| Receitas financeiras | 21.742 | 13.735 | 8.388 | 47.291 | 29.333 |
| Despesas gerais e administrativas | (70.118) | (67.398) | (62.895) | (198.619) | (174.611) |
| Equivalência patrimonial | 75.624 | 86.065 | 45.690 | 230.339 | 143.348 |
| Outras despesas/receitas operacionais | 2.060 | 1.751 | 2.672 | 7.978 | 6.564 |
| Lucro operacional | 175.590 | 147.170 | 111.486 | 417.667 | 357.584 |
| Despesas/receitas não-operacionais | (5.051) | 913 | (57) | (4.414) | (5.312) |
| Participações estatutárias | (1.882) | (3.661) | (1.749) | (5.543) | (4.739) |
| Lucro antes de impostos | 168.657 | 144.422 | 109.680 | 407.710 | 347.533 |
| Imposto de renda e contrib. social | (20.932) | (12.653) | (10.296) | (35.634) | (39.930) |
| Lucro líquido do período | 147.725 | 131.769 | 99.384 | 372.076 | 307.603 |
| Lucro por lote de 1.000 ações | 1,30 | 1,16 | 0,88 | 3,28 | 2,71 |
| Valor patrimonial por lote de 1.000 ações | 23,58 | 22,50 | 20,38 | 23,58 | 20,38 |
| Número de ações emitidas (milhões) | 113.492 | 113.492 | 113.492 | 113.492 | 113.492 |

Fluxo de Caixa - Gerdau S.A. não-consolidado

| | Legislação Societária – em R\$ mil | | | | |
|--|------------------------------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| | 3T01 | 2T01 | 3T00 | 9M01 | 9M00 |
| Lucro líquido do período | 147.725 | 131.769 | 99.384 | 372.076 | 307.603 |
| Equivalência Patrimonial | (75.624) | (86.065) | (45.690) | (230.339) | (143.348) |
| Imposto de renda e contribuição social | 20.932 | 12.653 | (69.850) | 35.634 | (39.930) |
| Depreciações e amortizações | 41.962 | 44.806 | 44.608 | 131.177 | 128.732 |
| Juros e variações monetárias não-caixa | 160.527 | 558 | 210.464 | 282.955 | 216.904 |
| Variação do capital de giro | 3.310 | (60.033) | (36.210) | (114.388) | (141.059) |
| Caixa líq. da atividade operacional | 298.832 | 43.688 | 202.706 | 477.115 | 328.902 |
| Aquisição / alienação de imobilizado | (38.984) | (45.455) | (52.695) | (125.762) | (147.955) |
| Aquisição de diferido | (651) | (851) | (57) | (1.503) | (68) |
| Aquisição / alienação de investimentos | (7.254) | 41.401 | (4.315) | 52.390 | (128.524) |
| Aplicação de caixa em investimentos | (46.889) | (4.905) | (57.067) | (74.875) | (276.547) |
| Financiamento do capital de giro | 70.024 | (58.651) | (15.555) | (9.201) | (55.659) |
| Aportes de recursos de longo prazo | 11.665 | 12.050 | 191.239 | 60.461 | 316.544 |
| Amortização de financ. de longo prazo | (87.548) | (6.214) | (198.738) | (155.229) | (284.922) |
| Pagto de dividendos/juros e participações | (51.707) | (12) | (41.685) | (131.125) | (104.052) |
| Caixa líquido da atividade financeira | (57.566) | (52.827) | (64.739) | (235.094) | (128.089) |
| Variação no saldo do caixa | 194.377 | (14.044) | 80.900 | 167.146 | (75.734) |
| Saldo de caixa | | | | | |
| No início do período | 160.957 | 175.001 | 60.082 | 188.188 | 216.716 |
| No final do período | 355.334 | 160.957 | 140.982 | 355.334 | 140.982 |

TELECONFERÊNCIA 3T

Prezado(a) Analista:

A Gerdau tem o prazer de convidá-lo(a) para sua **TELECONFERÊNCIA** no próximo dia 19 de outubro, 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 77 00 781 |
| | Demais países | +55 (11) 3155-1671 |
| <u>Inglês:</u> | Do Brasil | 00 1 (612) 332-0636 |
| | Dos EUA | 1 (800) 450-0785 |
| | Demais países | 00 1 (612) 332-0636 |

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