



Divulgação de Resultados 4T25

24 de fevereiro 2026

DECLARAÇÃO

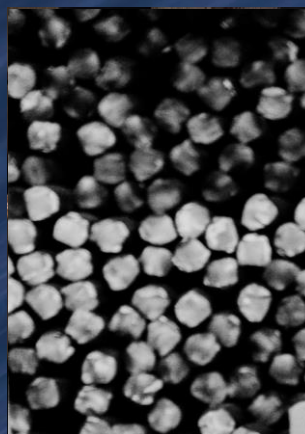
Esta apresentação pode conter afirmações que constituem previsões para o futuro. Essas previsões são dependentes de estimativas, informações ou métodos que podem estar incorretas ou imprecisas e podem não se realizar. Essas estimativas também são sujeitas a riscos, incertezas e suposições, que incluem, 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 futuro 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.





FORTE RESULTADO NA AMÉRICA DO NORTE

EBITDA do segmento registra **18,5%** de aumento vs. 2024, reforçando a **demanda resiliente** nos principais setores em que atuamos.



IMPORTAÇÃO DE AÇO NO BRASIL

Volume **de aço importado** atingiu novo recorde anual, aumento de **7,4%** em relação a 2024. Apesar dos avanços importantes nas **medidas de defesa comercial**, ainda há desafios para o setor.



VENDAS DE AÇO 11,6 Mt EM 2025

Crescimento anual de 5,9%, com desempenho positivo **em todas as regiões** onde operamos.



MINERAÇÃO SUSTENTÁVEL MIGUEL BURNIER

91% de avanço físico. Projeto encontra-se em fase de **testes integrados** e prestes a entrar em operação.

Desempenho financeiro 2025



EBITDA AJUSTADO:

R\$ 10,1 bi

Melhores **resultados na América do Norte** compensam desempenho do **Brasil e América do Sul**



INVESTIMENTOS EM CAPEX:

R\$ 6,1 bi

Guidance de CAPEX para **2026 de R\$ 4,7 bi**, **redução de 24%** vs. realizado em 2025



LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO:

R\$ 3,4 bi

Redução vs. 2024: 21%, refletindo as **dinâmicas operacionais e financeiras** da Companhia



FLUXO DE CAIXA LIVRE:

R\$ 394 mi (2025) e R\$ 1.411 mi (4T25)

Refletindo nossa **resiliência financeira** diante de cenários desafiadores



BAIXAS CONTÁBEIS (IMPAIRMENT):

R\$ 2,0 bi

Perdas pela não recuperabilidade de ativos no Brasil, sem efeito caixa



DIVIDENDOS 4T25: Pagamento a partir de 18 de mar. de 2026

GERDAU S.A.: **~R\$ 198 mi** R\$ 0,10/ação

METALÚRGICA S.A.: **~R\$ 66 mi** R\$ 0,05/ação



ALAVANCAGEM:

0,76x

Patamar saudável e consistentemente abaixo do estabelecido na política, reforçando a capacidade de executar os investimentos necessários



RECOMPRA DE AÇÕES:

Conclusão do programa 2025 (~3,0% das ações *outstanding* em Gerdau S.A.) e **abertura de novo programa 2026**, de até **56,4 M de ações** da Gerdau S.A

BRASIL

1T26: Manutenção de margens

- Mercado ainda desafiador, com expectativa de leve retomada da demanda doméstica de aços longos, após período de sazonalidade;
- Menor nível de exportações, beneficiando mix de vendas;
- Dinâmica de preços com tendência de estabilidade e impacto de custos relacionados à pressão de matérias primas (sobretudo carvão metalúrgico e sucata).

2026

- Expectativa de crescimento moderado da demanda (em linha com o IABR) com destaque para infraestrutura e construção civil;
- Atenção com setor automotivo, que pode ser impactado pelo cenário prolongado de juros elevados e pela crescente entrada de veículos importados;
- *Start-up* do Projeto de Mineração Miguel Burnier contribuindo para melhor patamar de custos;
- Evolução de medidas de defesa comercial (*antidumping*).

AMÉRICA DO NORTE

1T26: Crescimento de margens

- Melhora sazonal de volumes e *backlog* em nível elevado (~85 dias);
- Expansão de *metal spread*, mesmo diante da leve recuperação dos preços de sucata;
- Eficiência operacional contribuindo para a estabilidade de custos.

2026

- Demanda com tendência positiva nos mercados de energia solar, *data centers* e infraestrutura, com clientes reportando níveis saudáveis de *backlog*;
- Setor automotivo ainda com dinâmica mais desafiadora, impactando segmento de aços especiais;
- Atenção a novos desdobramentos na Seção 232 e negociação do USMCA;
- *Start-up* da fase 1 da expansão de Midlothian.

Continua disciplina na alocação de capital e abertura de novo programa de recompra de ações



GERDAU

O futuro se molda

Para fazer perguntas, indique seu nome e instituição pelo ícone *Raise Hand* e aguarde ser anunciado.

Ao ser anunciado, aceite a solicitação para ativar microfone e câmera.

Q&A





GERDAU

O futuro se molda

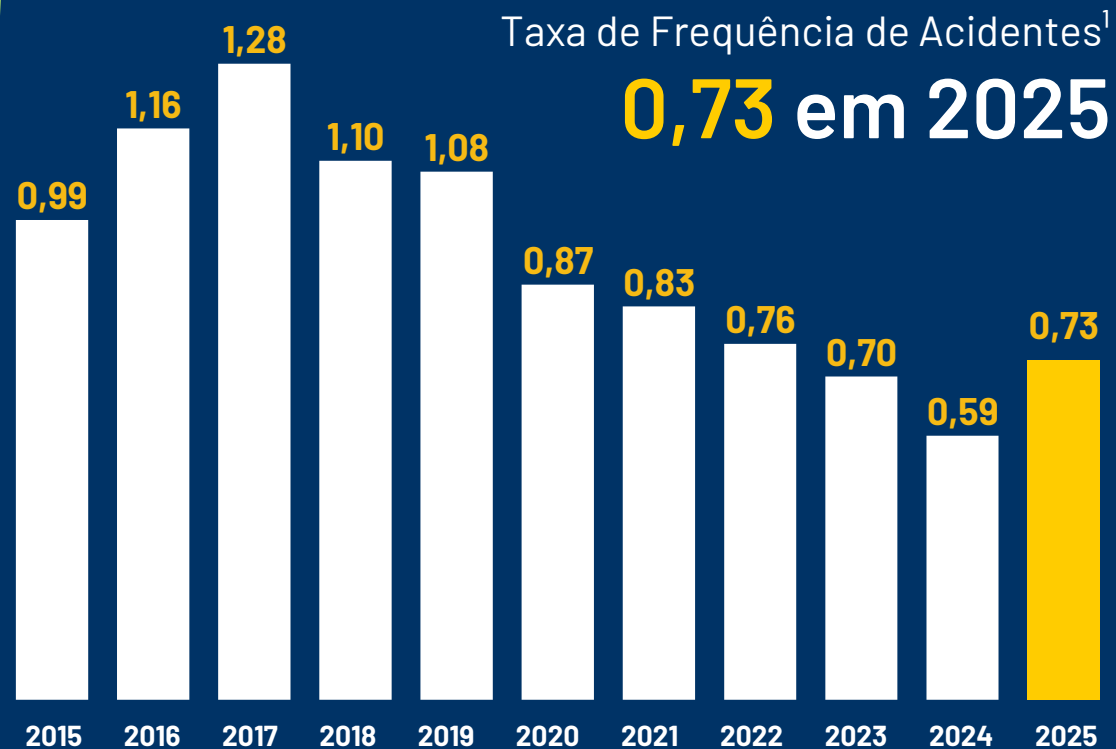
Anexos



GERDAU
O futuro se molda

Segurança do Trabalho

Foco contínuo **nas pessoas**



¹ Nº de acidentes por milhão de horas trabalhadas por cada colaborador da Gerdau.



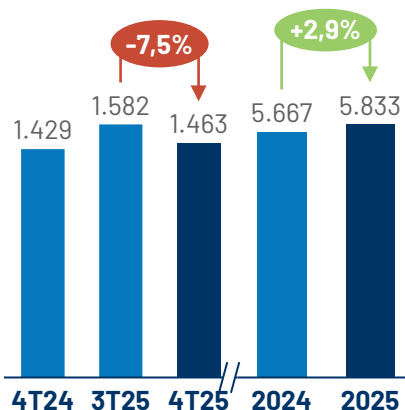
OVERVIEW TRIMESTRAL

- Taxa de penetração de aço importado atinge 21% no trimestre, 2 p.p inferior ao 3T25, mas segue como a principal pressão sobre o mercado interno;
- Menor volume de vendas no MI, decorrente da sazonalidade típica de final de ano, sendo parcialmente compensado pelo aumento das exportações;
- Receita líquida 7% inferior ao 3T25, em função do menor volume de vendas e mix menos favorável (apesar da leve recuperação dos preços de aços longos e planos no mercado interno);
- CVT/t 4% superior ao 3T25, em função das paradas de manutenção programadas, que reduziram os efeitos positivos dos ganhos de produtividade decorrentes da performance da unidade de Ouro Branco.

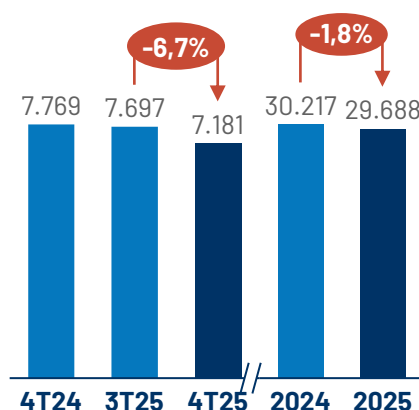
NÍVEL DE UTILIZAÇÃO

Laminados **58%**Aço **73%**

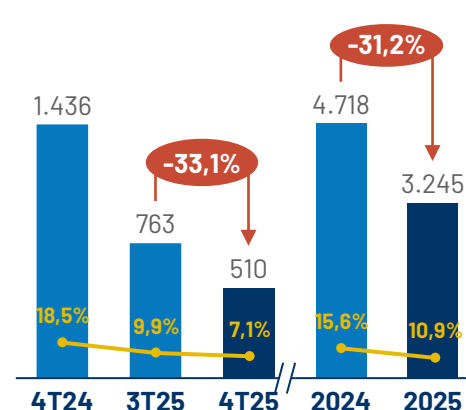
Volume de Vendas (1.000 toneladas)



Receita Líquida (R\$ milhões)

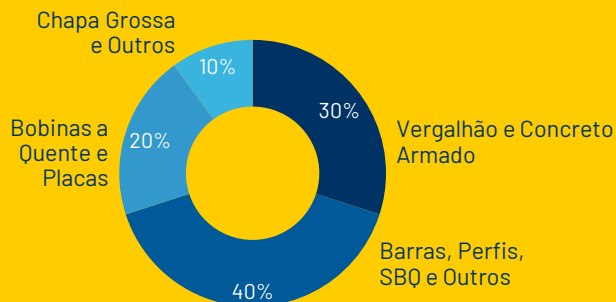


EBITDA (R\$ milhões e margem)



PORTFOLIO DE PRODUTOS¹

Longos
70%
Planos
30%



MERCADOS DE ATUAÇÃO¹

~**45%**

Indústria, Agro e Outros

~**40%**

Construção civil

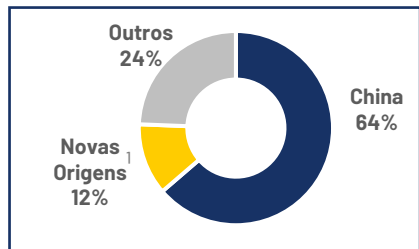
~**15%**

Automotivo

¹ Valores de participação de produtos e mercados de atuação são estimativas aproximadas e não se referem às entregas do 4T25.

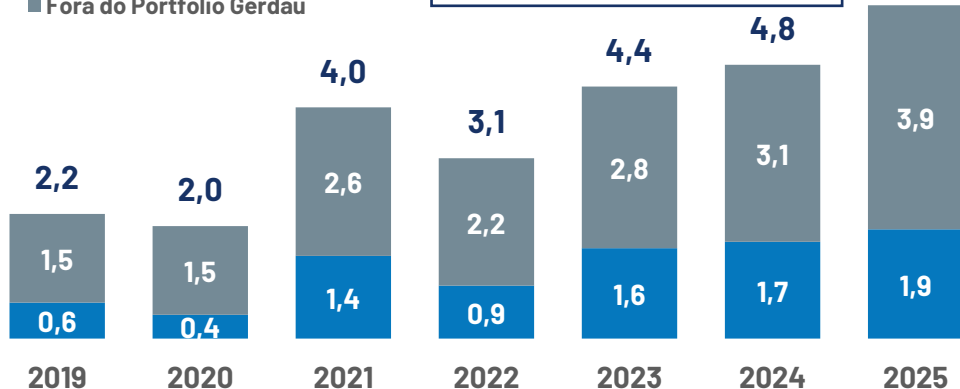
Falta de isonomia competitiva e medidas ineficazes de defesa comercial

Importação de aço atingiu recorde histórico no mercado brasileiro



5,8

■ Dentro do Portfólio Gerdau
■ Fora do Portfólio Gerdau



Fonte: Comexstat ¹ Novas Origens: Egito, Peru, Rússia, Vietnã, Índia, Indonésia, Hong Kong, Tailândia, Malásia, Singapura e Taiwan.

Taxa de penetração das importações



Fonte: Instituto Aço Brasil

DEFESA COMERCIAL

Elevação tarifária

Cota + tarifa de 25%

16 NCMs: 12 planos e 4 longos

8 NCMs: 5 planos e 3 longos

Vigente até Jun/2026

Tarifa de 25%

7 NCMs de aços treilados

4 NCMs de aços treilados

Vigente até Jun/2026

10 NCMs: 7 planos e 3 longos

4 NCMs: 1 planos e 3 longos

Vigência de 12 meses

Antidumping

Barra Chata (aço ligado)

Vigente até 2027

Chapa grossa

Vigente até 2030

Bobinas a quente

Decisão preliminar positiva
Previsão: 2º semestre de 2026

Fio máquina

Mobilização da cadeia produtiva

Ampliação dos setores industriais atuando nos temas de defesa comercial

Pleito de sobretaxação: parafusos / automotivo (para híbridos e elétricos / aerogeradores)



OVERVIEW TRIMESTRAL

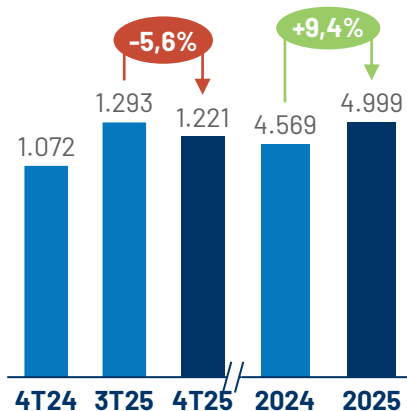
- Menor volume de vendas no 4T25 (-5,6%) na comparação trimestral (explicado pelo efeito sazonal típico do trimestre), mas forte crescimento em relação ao ano anterior (+13,9%);
- Backlog em patamares acima da média dos últimos trimestres (~70 dias), fechando o 4T25 em ~85 dias;
- Expansão de *spread* metálico, reflexo de aumentos de preço em função da melhor demanda no mercado interno (construção não residencial e energia renovável), além da estabilidade nos custos com sucata;
- CVT/t em dólares estável em relação ao 3T25 pela combinação da elevada utilização de capacidade nas plantas de aços longos com paradas de manutenção nas plantas de aços especiais.

NÍVEL DE UTILIZAÇÃO

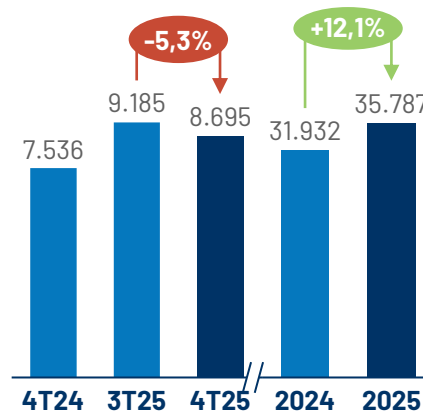
Laminados 80%

Aço 79%

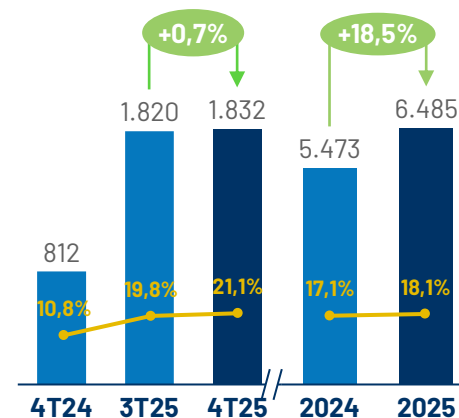
Volume de Vendas
(1.000 toneladas)



Receita Líquida
(R\$ milhões)

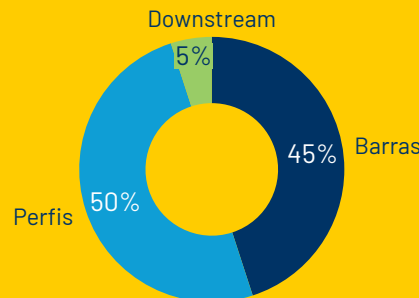


EBITDA
(R\$ milhões e margem)



PORTFOLIO DE PRODUTOS¹

Longos
100%



MERCADOS DE ATUAÇÃO¹



~60%
Manufatura, Energia e Automotivo



~40%
Construção não-residencial e Infraestrutura

¹ Valores de participação de produtos e mercados de atuação são estimativas aproximadas e não se referem às entregas do 4T25.



OVERVIEW TRIMESTRAL

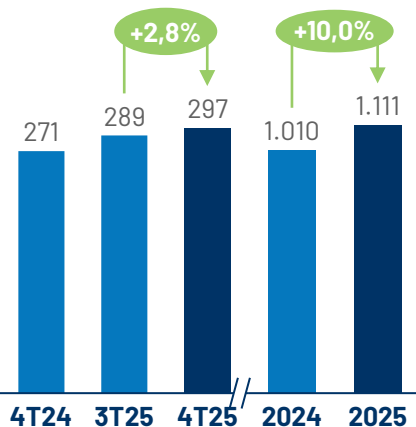
- Aumento nos volumes, impulsionado principalmente pela maior participação das exportações na Argentina (que compensaram a menor demanda no mercado doméstico e no Uruguai) em meio a um ambiente de estabilidade de entregas no Peru;
- CVT/t 12% superior ao do 3T25, influenciado pelo aumento dos custos associados às paradas de manutenção e pelos custos logísticos decorrentes do crescimento das exportações.

NÍVEL DE UTILIZAÇÃO

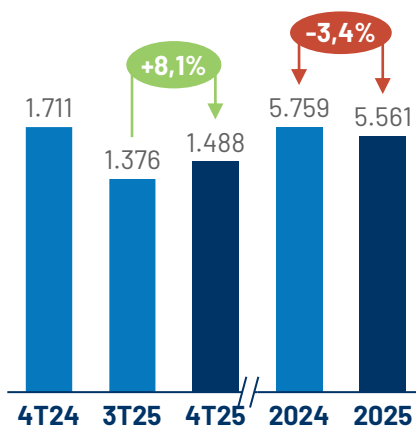
Laminados **96%**

Aço **65%**

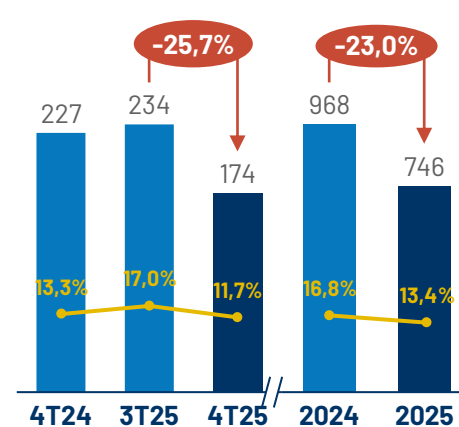
Volume de Vendas (1.000 toneladas)



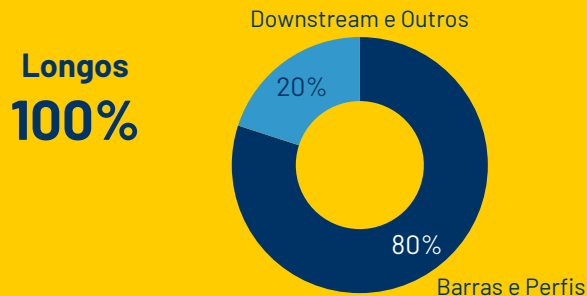
Receita Líquida (R\$ milhões)



EBITDA (R\$ milhões e margem)



PORTFOLIO DE PRODUTOS¹



MERCADOS DE ATUAÇÃO¹

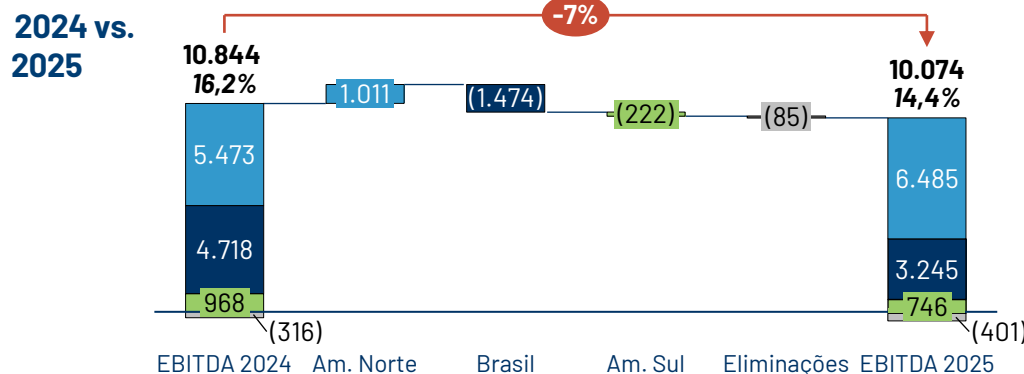
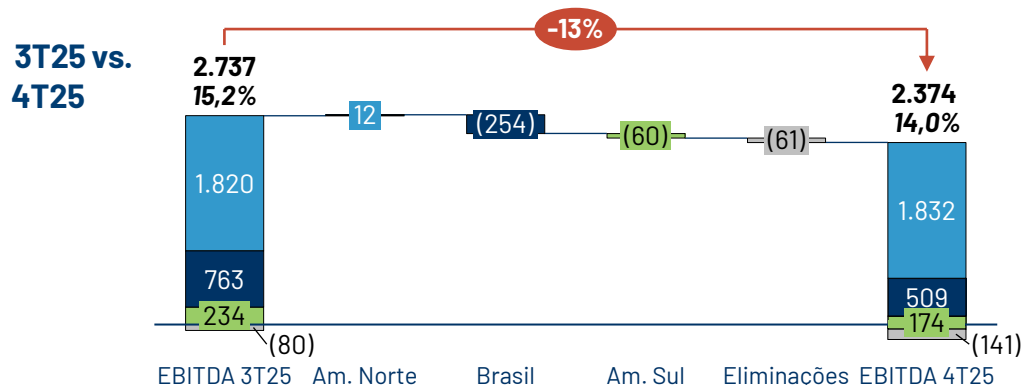


¹ Valores de participação de produtos e mercados de atuação são estimativas aproximadas e não se referem às entregas do 4T25.

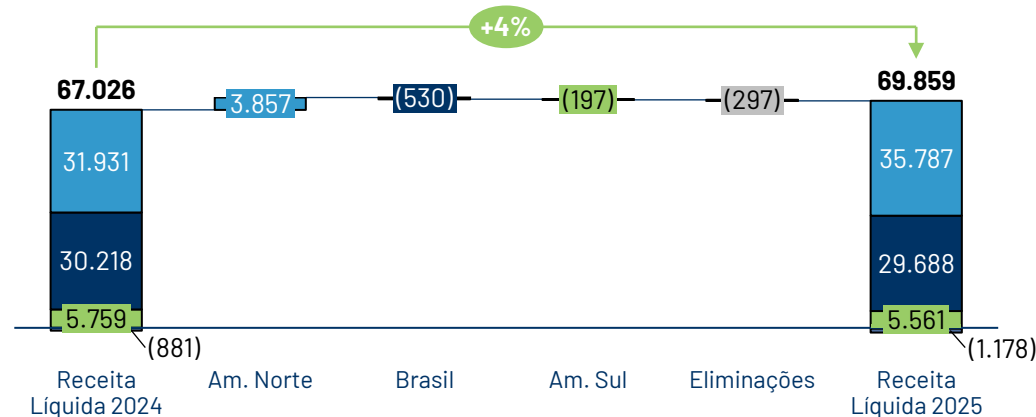
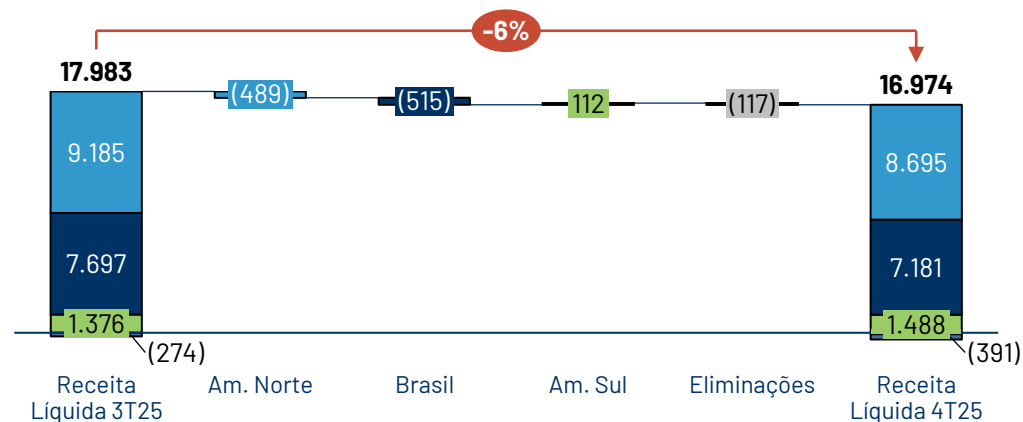
Desempenho operacional

Importância da diversificação geográfica para resiliência dos resultados

EBITDA AJUSTADO (R\$ milhões) e MARGEM EBITDA AJUSTADA¹



RECEITA LÍQUIDA² (R\$ milhões)



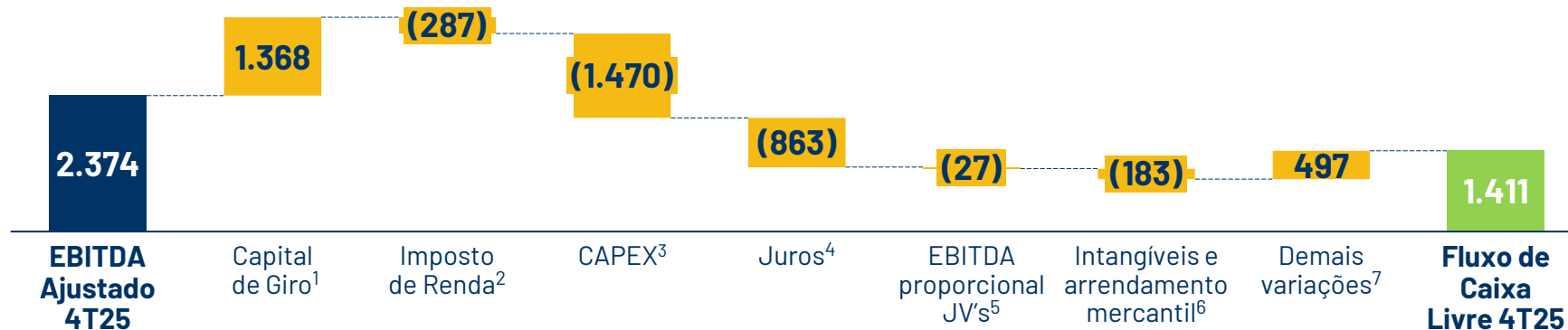
Am. Norte Brasil Am. Sul Eliminações

¹Medição não contábil elaborada pela Companhia. A Companhia apresenta o EBITDA Ajustado para fornecer informações adicionais sobre a geração de caixa no período. ²Inclui receitas de venda de minério de ferro e co-produtos.

Fluxo de caixa & variação líquida de caixa

FLUXO DE CAIXA

(R\$ milhões)



VARIAÇÃO LÍQUIDA DE CAIXA

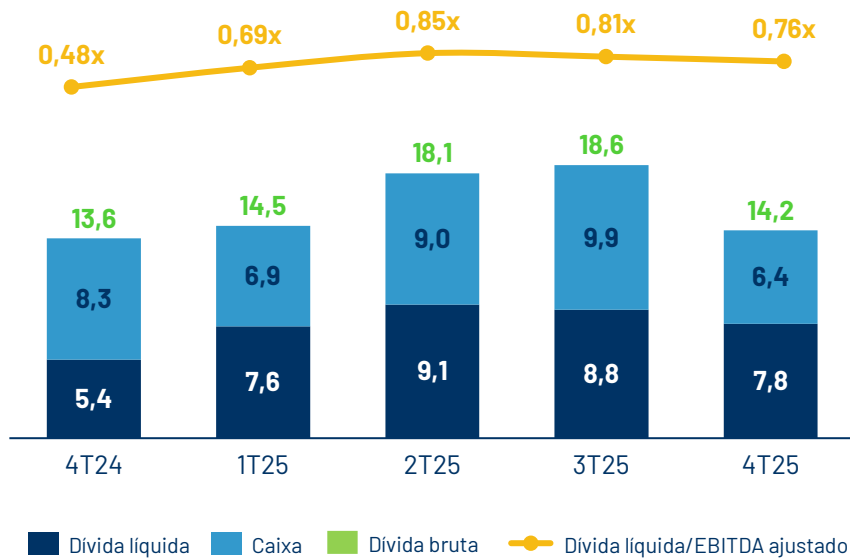
(R\$ milhões)



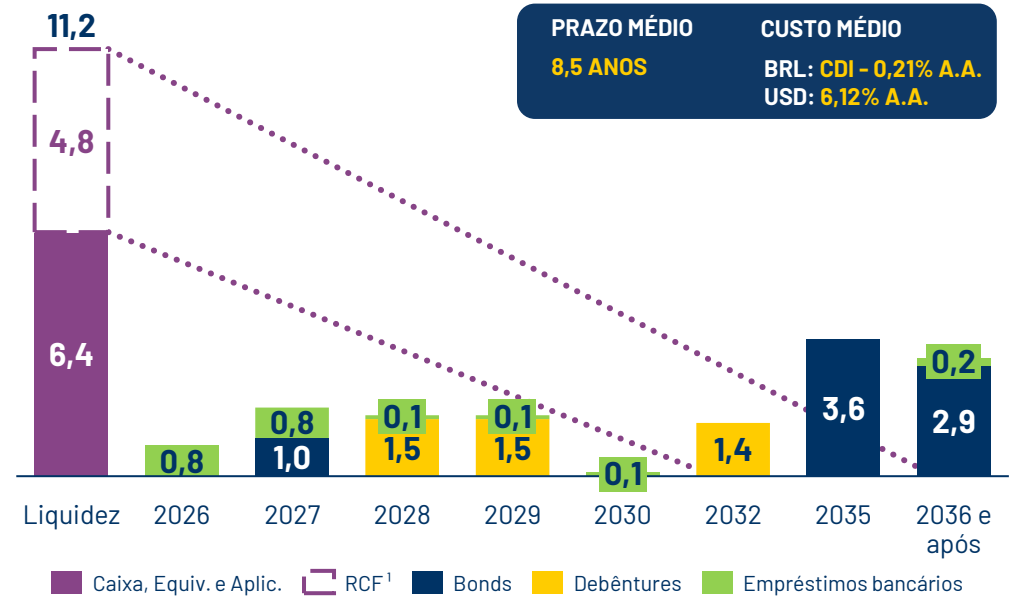
¹Inclui o efeito caixa das contas de clientes, estoques e fornecedores. ²Inclui o efeito caixa do imposto de renda nas diversas controladas da Companhia, inclusive a parcela provisionada em períodos anteriores, com vencimento no período em curso. ³Inclui as adições de investimentos em CAPEX no 4T25 no valor de R\$ 1,5 bilhão, ajustados pelo efeito caixa da variação do contas a pagar com fornecedores de imobilizado no valor de R\$ 27 milhões, relativo a aquisições em períodos anteriores, recebidas no período em curso. ⁴Inclui o pagamento de juros de empréstimos e financiamentos e os juros de arrendamento mercantil. ⁵EBITDA proporcional das joint ventures líquido dos dividendos recebidos destas JVs. ⁶Desembolsos com outros ativos intangíveis e pagamentos de arrendamento mercantil. ⁷Demais variações inclui as contas de Outros Ativos e Passivos.

Liquidez & endividamento

CAIXA, DÍVIDA E ALAVANCAGEM (R\$ bilhões)



POSIÇÃO DE LIQUIDEZ E AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA¹ (R\$ bilhões)



¹ Linha Revolver de Crédito Global

POLÍTICA FINANCEIRA GERDAU:

DÍVIDA BRUTA
 < R\$ 12 BILHÕES

PRAZO MÉDIO
 > 6 ANOS

DÍVIDA LÍQUIDA/EBITDA
 ≤ 1,5X

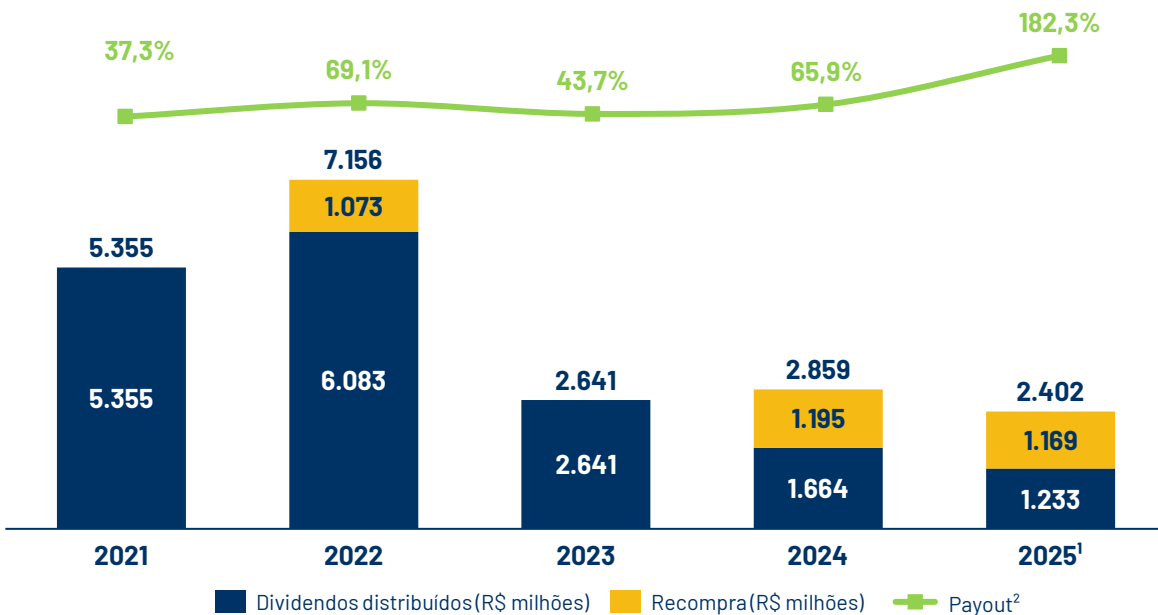
FitchRatings
BBB ESTÁVEL

STANDARD & POOR'S
BBB ESTÁVEL

MOODY'S
Baa2 ESTÁVEL

Retorno aos acionistas

Forte execução de recompra de ações e distribuição de dividendos acima do mínimo obrigatório



DISTRIBUIÇÃO DE DIVIDENDOS

	Gerdau S.A.	Metalúrgica Gerdau S.A.
4T25 MONTANTE	R\$197,5 mi	R\$66,2 mi
POR AÇÃO	R\$0,10	R\$0,05

¹ Dividendos considera os valores deliberados a serem pagos em 18 de março de 2026 e recompra considera as operações realizadas até 19 de dezembro de 2025. |

² Medição calculada considerando a soma dos proventos distribuídos e das recompras de ações realizadas dividida pelo lucro líquido societário da controladora após a constituição de reservas previstas no Estatuto Social.

Conclusão do programa de recompra de ações 2025 ✓

- GGBR: 64,5 milhões de ações ao preço médio de R\$ 16,26 por ação, finalizado em 19 de dezembro de 2025.
- GOAU: 6 milhões de ações ao preço médio de R\$ 9,36 por ação, finalizado em 7 de abril de 2025.

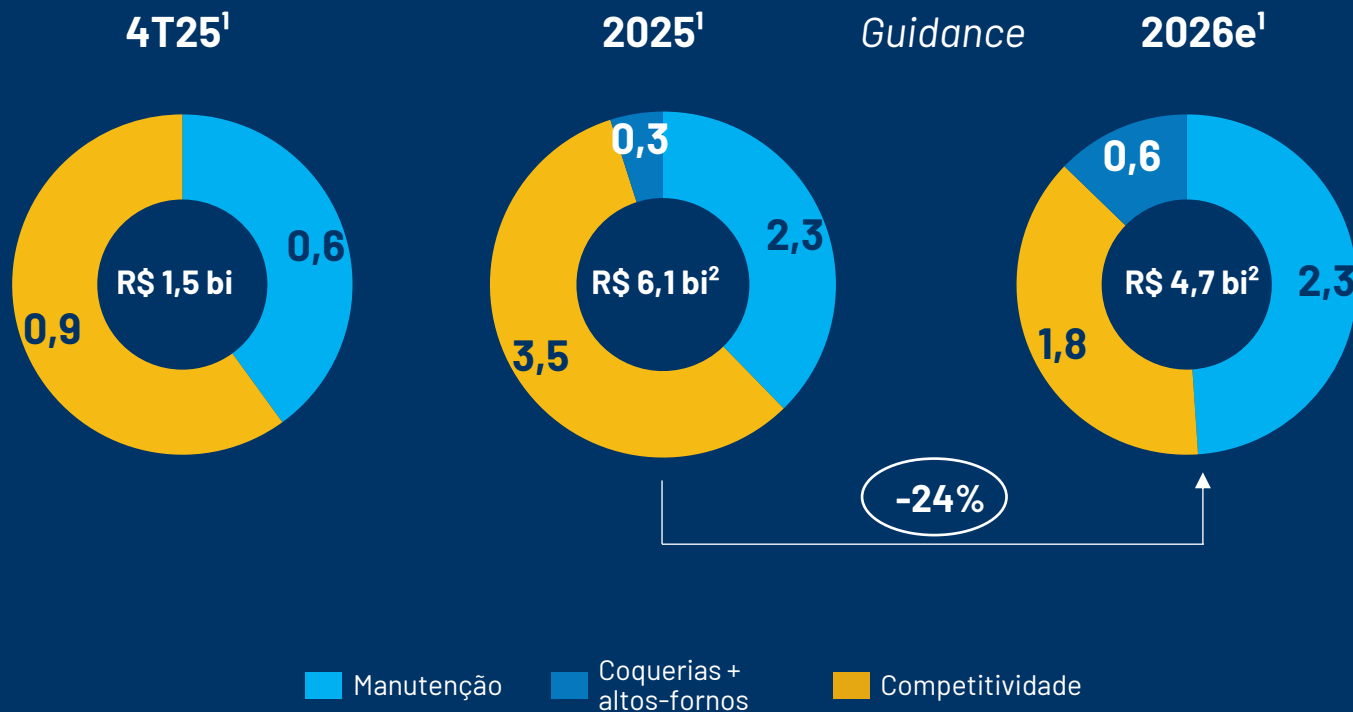
Novo programa de recompra de ações 2026

- GGBR: até 55 milhões de ações preferenciais e 1,4 milhão de ações ordinárias, equivalente a 2,9% das ações *outstanding*
- Prazo de 18 meses

CAPEX

Investimentos em crescimento, competitividade e manutenção

Plataforma de mineração sustentável
Miguel Burnier - moagem



¹ Não contempla investimentos em controladas em conjunto e coligadas.

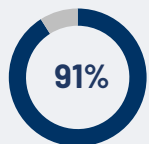
² Exposição por moeda: 2025 ~32% em US\$ e ~68% em R\$; 2026, ~55% em US\$ e ~45% em R\$.

CAPEX Competitividade

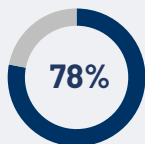
Principais Projetos: status 4T25

MINERAÇÃO MIGUEL BURNIER

AVANÇO FÍSICO



AVANÇO FINANCEIRO



START-UP: 1º SEMESTRE 2026

EBITDA POTENCIAL: ~ R\$ 1,1 BILHÃO

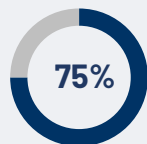
CAPEX: ~ R\$ 3,6 BILHÕES



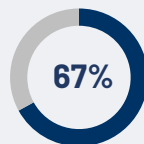
Moagem

PROCESSAMENTO DE SUCATA PINDAMONHANGABA

AVANÇO FÍSICO



AVANÇO FINANCEIRO



START-UP: 2º SEMESTRE 2026

EBITDA POTENCIAL: ~R\$ 100 MILHÕES

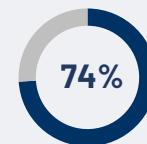
CAPEX: ~ R\$ 400 MILHÕES



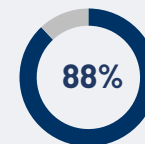
Pátio de Sucata

EXPANSÃO MIDLOTHIAN "FASE 1"

AVANÇO FÍSICO



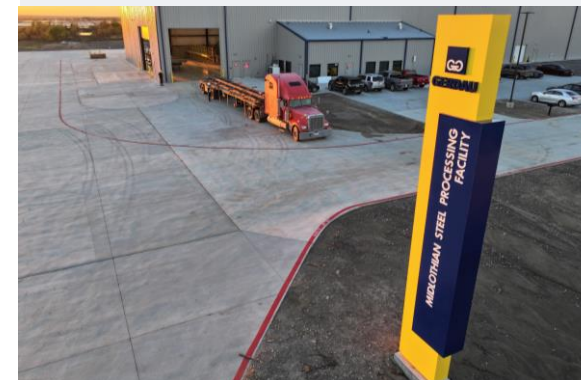
AVANÇO FINANCEIRO



START-UP (FASE 1): 2º SEMESTRE 2026


EBITDA POTENCIAL: ~R\$ 275 MILHÕES

CAPEX: ~ R\$ 1,2 BILHÃO



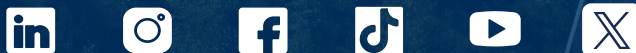
Unidade de Processamento de Aço

inform@gerdau.com | ri.gerdau.com

 **Divulgação de
resultados 1T26
27.04.2026**

**Videoconferência
28.04.2026**

Siga a Gerdau nas redes sociais.





4Q25 Earnings Release

February 24th, 2026

DISCLAIMER

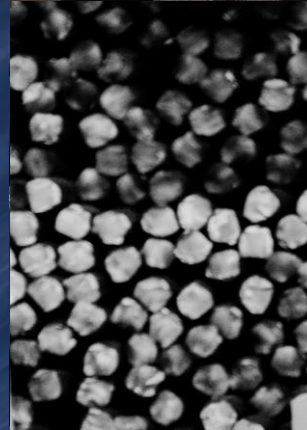
This document may contain forward-looking statements. These statements are based on estimates, information or methods that may be incorrect or inaccurate and that may not occur. These estimates are also subject to risks, uncertainties, and assumptions that include, among other factors, general economic, political, and commercial conditions in Brazil and in the markets where we operate, as well as existing and future government regulations. Potential investors are cautioned that these forward-looking statements do not constitute guarantees of future performance, given that they involve risks and uncertainties. Gerdau does not undertake, and expressly waives, any obligation to update any of these forward-looking statements, which speak only as of the date they were made .





STRONG RESULTS IN NORTH AMERICA

Segment's EBITDA grew **18.5%** vs. 2024, reinforcing a **resilient demand** in key sectors in which we operate.



STEEL IMPORTS IN BRAZIL

Imported steel volume hit another annual record, a **7.4%** increase vs. 2024. Despite relevant advances **in trade defense measures**, the sector still faces challenges.



STEEL SHIPMENTS 11.6 Mt IN 2025

+5.9% **growth in 2025**, with positive performance **across all regions** in which we operate.



SUSTAINABLE MIGUEL BURNIER MINING

91% physical progress. Project under **integrated testing phase** and is about to start operating.

Financial performance 2025



ADJUSTED EBITDA:
R\$10.1 b

Improved **results in North America** offset performance in **Brazil and South America**



CAPEX:
R\$6.1 b

CAPEX guidance for **2026 of R\$4.7 b, down 24%** vs. realized in 2025



NET INCOME:
R\$3.4 b

Reduction vs. 2024: 21% , reflecting the Company's **operational and financial dynamics.**



FREE CASH FLOW:
R\$394 m (2025) and R\$ 1.411 m (4Q25)

Reflecting our **financial resilience** amid challenging scenarios



IMPAIRMENT (WRITE-OFFS)
R\$2.0 b

Asset impairment losses in Brazil, with no cash effect



4Q25 DIVIDENDS: Payment as of March 18, 2026

GERDAU S.A.: **~R\$198 m** **R\$0.10/share**

METALÚRGICA S.A.: **~R\$66 m** **R\$0.05/share**



LEVERAGE:
0.76x

Healthy level and consistently below the Company's policy, reinforcing its ability to execute the necessary investments



SHARE BUYBACK:

Conclusion of 2025 program (~3.0% of Gerdaul S.A.'s outstanding shares) and **opening of the 2026 program**, of up to **56,4 M shares** for Gerdaul S.A.

BRAZIL

1Q26: Margins maintenance

- Market remains challenging, with a slight recovery expected in long steel shipment volumes in the domestic market after the seasonal period;
- Lower level of exports, benefiting sales mix;
- Price dynamics with a stable trend, and impact of costs related to raw material pressure (notably coking coal and scrap).

2026

- Moderate growth in demand is expected, in line with the IABR, with emphasis on infrastructure and civil construction;
- Attention to the automotive sector, which may be impacted by a prolonged high-interest rate environment and the inflow of imported vehicles;
- Miguel Burnier Mining Project startup contributing to lower cost levels;
- Advancement of trade defense measures (anti-dumping).

NORTH AMERICA

1Q26: Margins growth

- Seasonal improvement in shipment volumes and backlog at high levels (~85 days);
- Expansion of metal spread, despite higher scrap costs;
- Operational efficiency contributing to cost stability.

2026

- Demand with a positive trend in the solar energy, data centers, and infrastructure sectors, with customers reporting healthy backlog levels;
- The automotive sector continues to face more challenging dynamics, impacting the special steel segment;
- Attention to new developments in Section 232 tariffs and USMCA negotiations;
- Startup of phase 1 of the Midlothian expansion.

Continued discipline in capital allocation and opening of a new share buyback program



GERDAU

Shape the future

To ask questions, please indicate your name and institution via Raise Hand icon, wait to be announced.

Once announced, accept the prompt to activate your microphone and camera.

Q&A





GERDAU

Shape the future

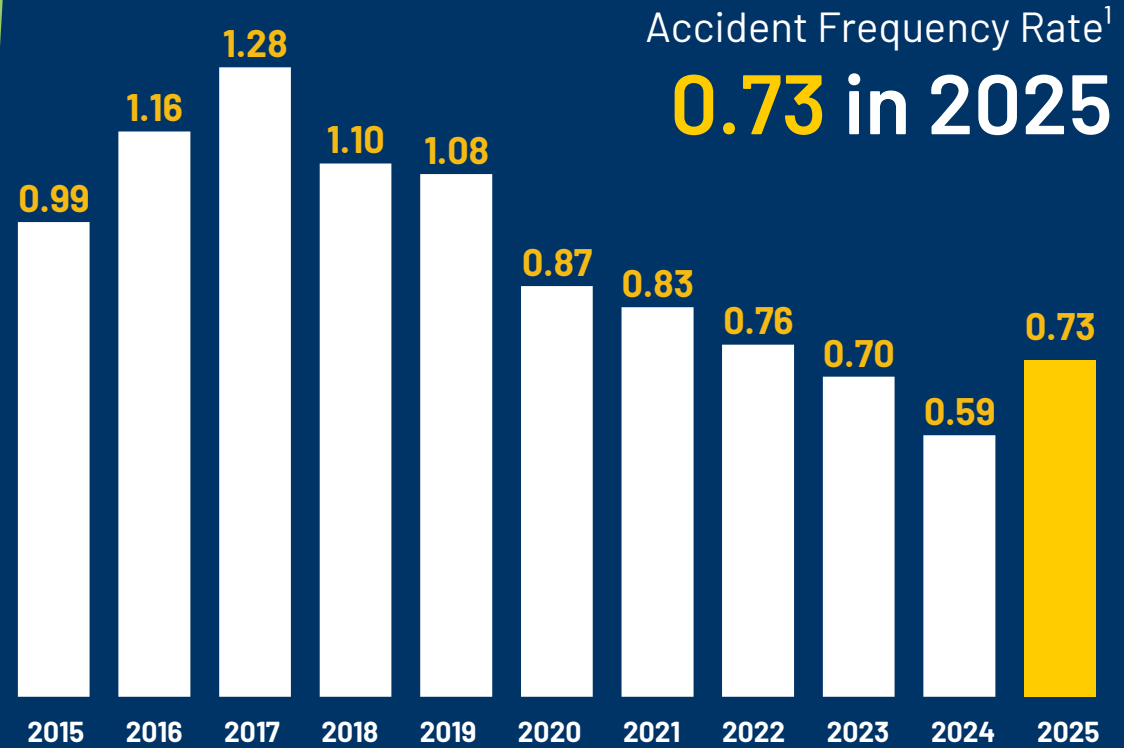
ANEXOS

Appendices



Workplace Safety

Continued focus on **people**



¹Number of accidents per Million Hours Worked per each Gerdau employee.



QUARTERLY OVERVIEW

- The imported steel penetration rate reached 21% in the quarter, 2 p.p. lower than in 3Q25, but it remains the main pressure on the domestic market;
- Weaker shipment volume in the domestic market, due to typical year-end seasonality, partially offset by increased exports;
- Net sales down 7% versus 3Q25, due to weaker shipment volume and a less favorable mix, despite the slight recovery in long and flat steel prices in the domestic market;
- Cost of goods sold per tonne was 4% higher than in 3Q25, due to scheduled maintenance shutdowns, which reduced the positive effects of productivity gains from the Ouro Branco industrial performance.

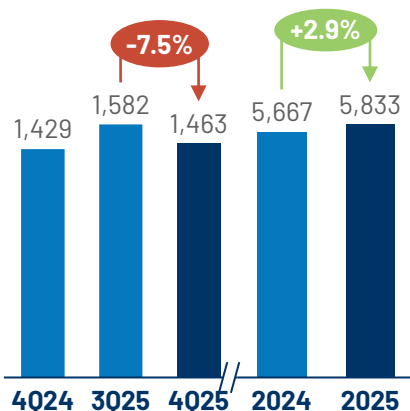
UTILIZATION RATE

Rolled Steel **58%**

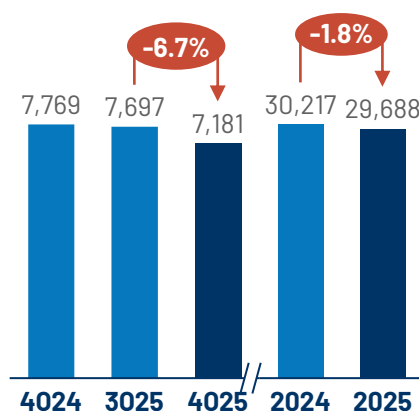
Crude Steel **73%**



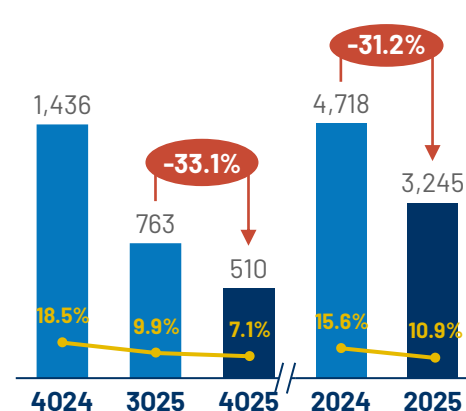
Shipments
(1,000 tonnes)



Net Sales
(R\$ million)

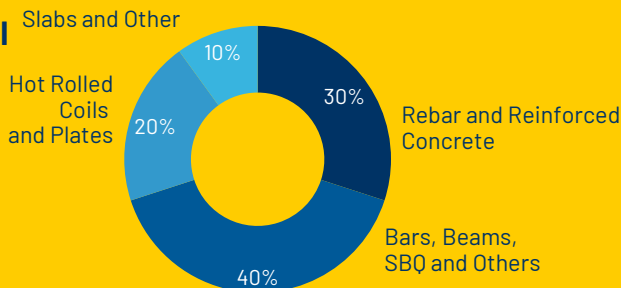


EBITDA
(R\$ million and margin)



PRODUCT PORTFOLIO¹

Long Steel **70%**
Flat Steel **30%**



MARKETS OF OPERATION¹



~45%
Industry, Agriculture and Others



~40%
Civil construction

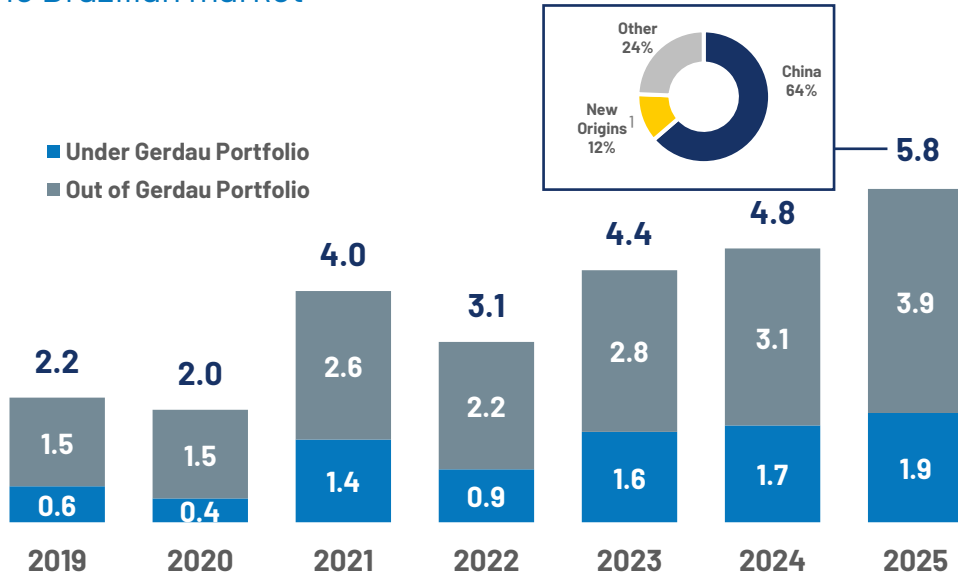


~15%
Automotive

¹The participation values of products and markets are approximate and do not refer to 4Q25 volumes.

Lack of level playing field and ineffective trade defense measures

Steel imports may hit an all-time high in the Brazilian market



Source: Comexstat ¹New Origins: Egypt, Peru, Russia, Vietnam, India, Indonesia, Hong Kong, Thailand, Malaysia, Singapore, and Taiwan

Steel import penetration rate



Source: Brazil Steel Institute

TRADE DEFENSE

Import Tariffs

Quota + 25% tariff

- 16 NCMs: 12 flat steel and 4 long steel
 - 8 NCMs: 5 flat steel and 3 long steel
- Valid through Jun 2026

25% tariff

- 7 NCMs for drawn products
 - 4 NCMs for drawn products
 - 10 NCMs: 7 flat steel and 3 long steel
 - 4 NCMs: 1 flat steel e 3 long steel
- Valid through Jun 2026
- Valid for 12 months

Anti-dumping

Flat bar (alloy steel)



Valid through 2027

Plates



Valid through 2030

Hot-rolled coils

Positive preliminary decision
Expected in 2H 2026

Wire rod

Production chain mobilization

Other industrial sectors working on trade defense issues

Surcharge claim: screws / automotive (for hybrid and electric vehicles / wind turbines)



QUARTERLY OVERVIEW

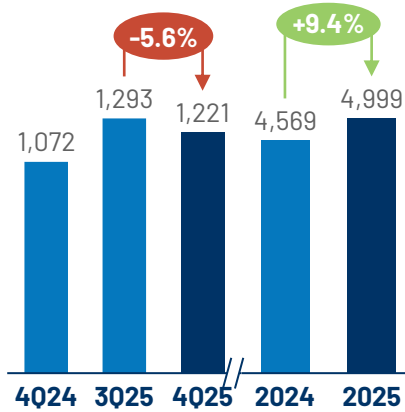
- Weaker shipment volume 4Q25 (-5.6%) on a quarter-over-quarter basis (explained by the typical seasonal effect of the quarter), but strong growth year-over-year (+13.9%);
- Backlog above the average for recent quarters (~70 days), ending 4Q25 at ~85 days;
- Metal spread expansion, reflecting price increases due to enhanced demand on the domestic market (non-residential construction and renewable energy), as well as stability in scrap costs;
- Cost of goods sold per tonne in U.S. dollars in line with 3Q25, driven by the combination of high-capacity utilization in the long steel plants and maintenance shutdowns in the specialty steel plants.

UTILIZATION RATE

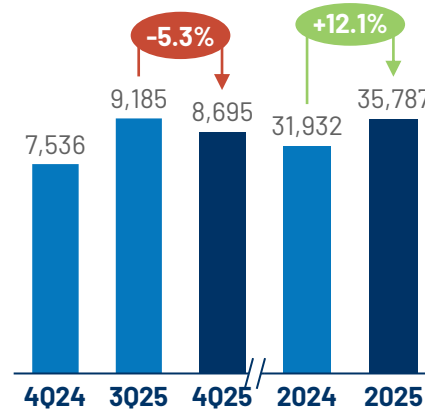
Rolled Steel 80% Crude Steel 79%



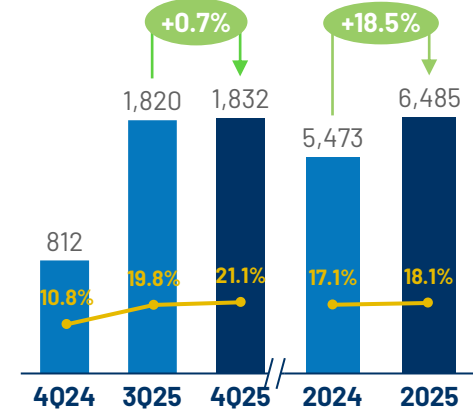
Shipments
(1,000 tonnes)



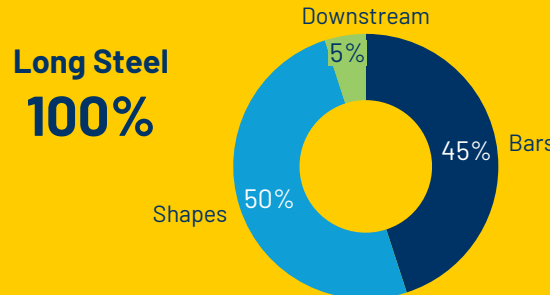
Net Sales
(R\$ million)



EBITDA
(R\$ million and margin)



PRODUCT PORTFOLIO¹



MARKETS OF OPERATION¹

~60%
Manufacturing, Energy and Automotive

~40%
Non-residential construction and infrastructure

¹The participation values of products and markets are approximate and do not refer to 4Q25 volumes.



UTILIZATION RATE

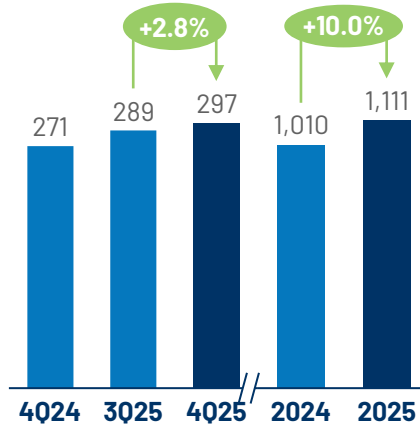
Rolled Steel **96%**

Crude Steel **65%**

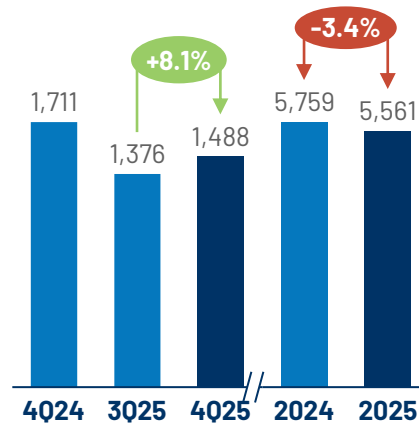
QUARTERLY OVERVIEW

- Increase shipment volumes mainly driven by higher exports in Argentina (which offset weaker demand in the domestic market and in Uruguay), amid a stable shipment's environment in Peru;
- Cost of goods sold per tonne was 12% higher than in 3Q25, driven by increased costs related to maintenance shutdowns and logistics costs due to export growth.

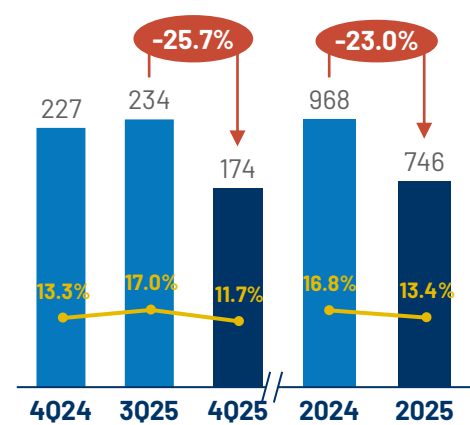
Shipments
(1,000 tonnes)



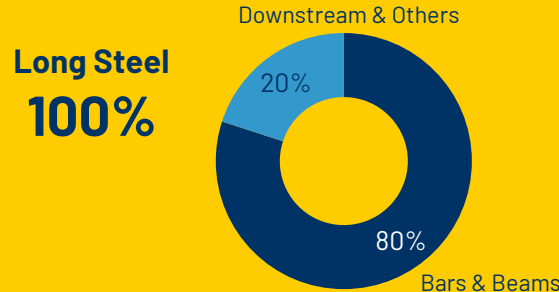
Net Sales
(R\$ million)



EBITDA
(R\$ million and margin)



PRODUCT PORTFOLIO¹



MARKETS OF OPERATION¹

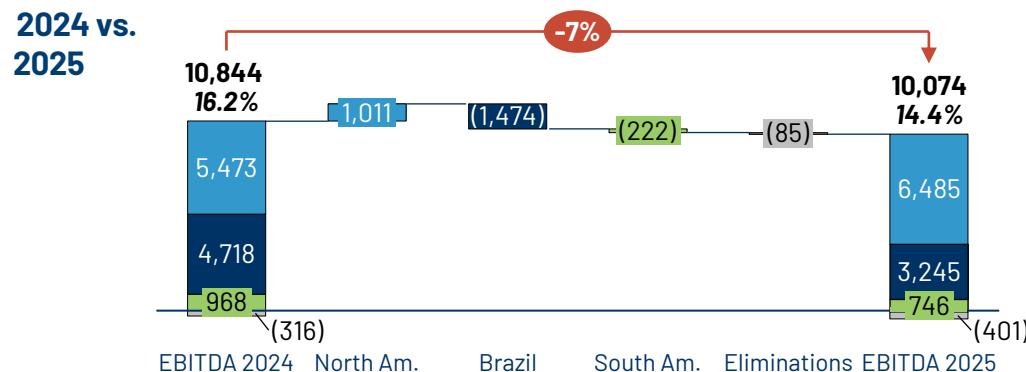
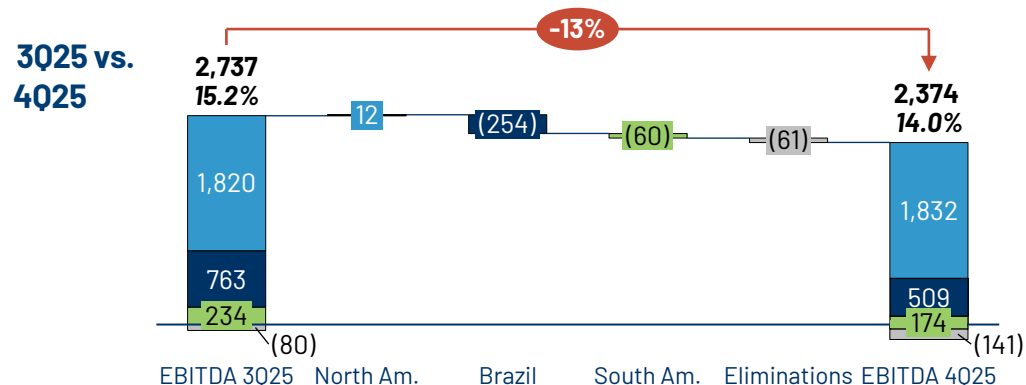


¹The participation values of products and markets are approximate and do not refer to 4Q25 volumes.

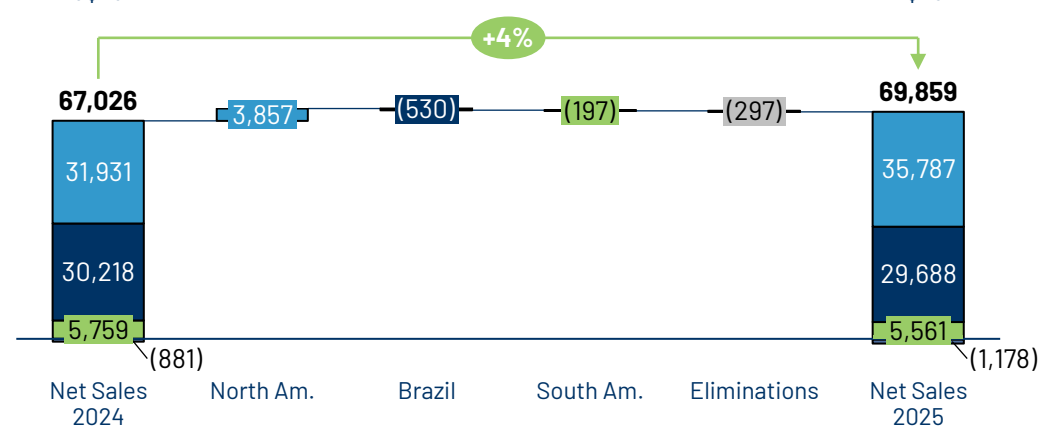
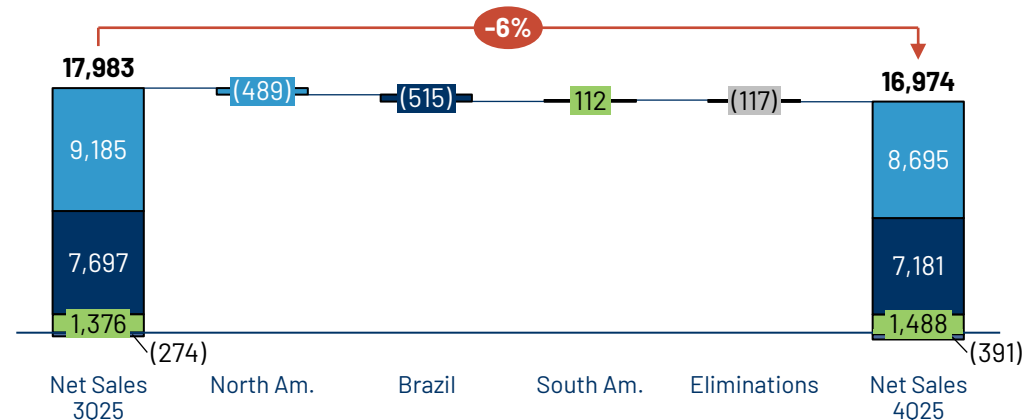
Operational Performance

Importance of geographic diversification for resilient results

ADJUSTED EBITDA (R\$ million) and ADJUSTED EBITDA MARGIN¹



NET SALES² (R\$ million)



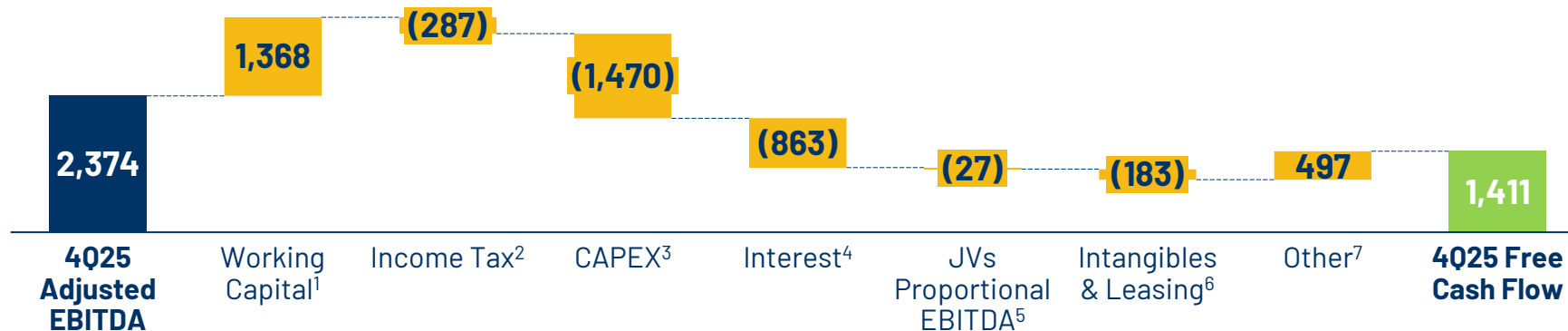
■ North Am. ■ Brazil ■ South Am. ■ Eliminations

¹Non-accounting measurement prepared by the Company. The Company states the Adjusted EBITDA to provide additional information on cash generated in the period. ²Includes iron ore and co-product sales.

Cash flow & net cash variation

CASH FLOW

(R\$ million)



NET CASH VARIATION

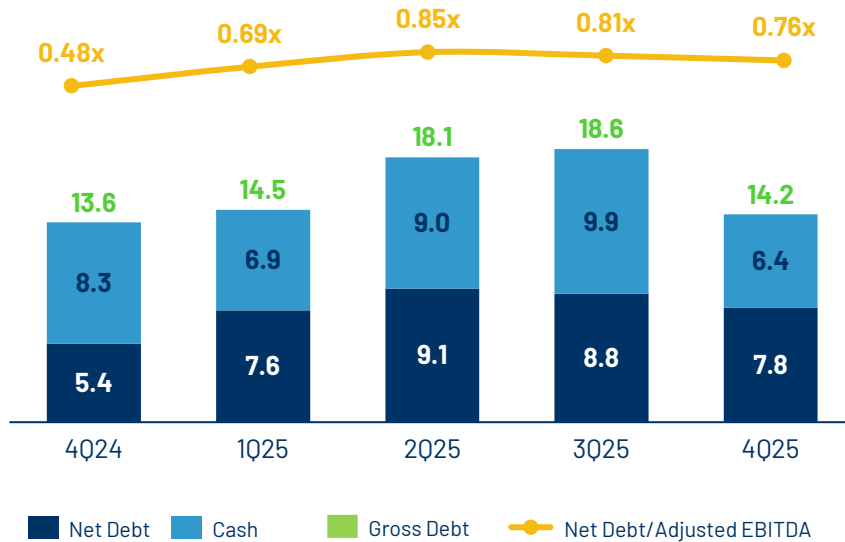
(R\$ million)



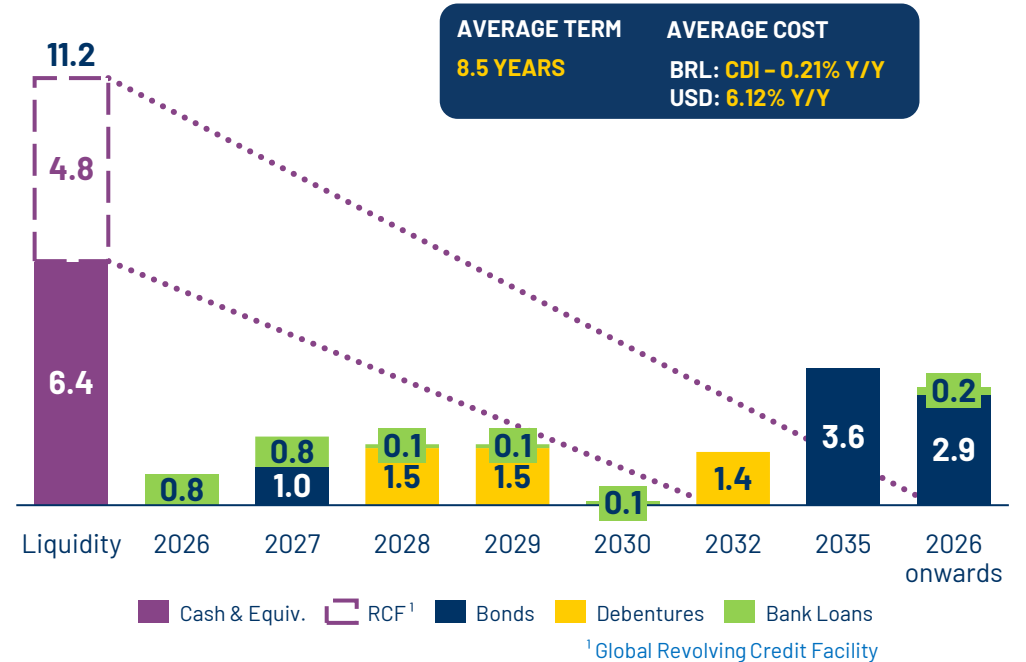
¹ Includes the cash effect of customers, inventories, and suppliers accounts. ² Includes the cash effect of income tax on the Company's several subsidiaries, as well as the portion accrued in previous periods and due in the current period. ³ Includes the addition of R\$1,5 billion in CAPEX investments, adjusted for the cash effect of the change in accounts payable to Property, plant, and equipment suppliers in the amount of R\$27 million, related to acquisitions from previous periods paid in the current period. ⁴ Includes the payment of interest on loans and financing and interest on lease. ⁵ Proportional EBITDA of the joint ventures net of dividends received from these JVs. ⁶ Disbursements for other intangible assets and lease payments. ⁷ Other changes include Other Assets and Liabilities accounts.

Liquidity & indebtedness

CASH, DEBT AND LEVERAGE (R\$ billion)



LIQUIDITY POSITION AND DEBT AMORTIZATION¹ (R\$ billion)



GERDAU FINANCIAL POLICY:

GROSS DEBT **< R\$12 BILLION**

AVERAGE TERM **> 6 YEARS**

NET DEBT/EBITDA **≤ 1.5X**

FitchRatings

BBB STABLE

STANDARD & POOR'S

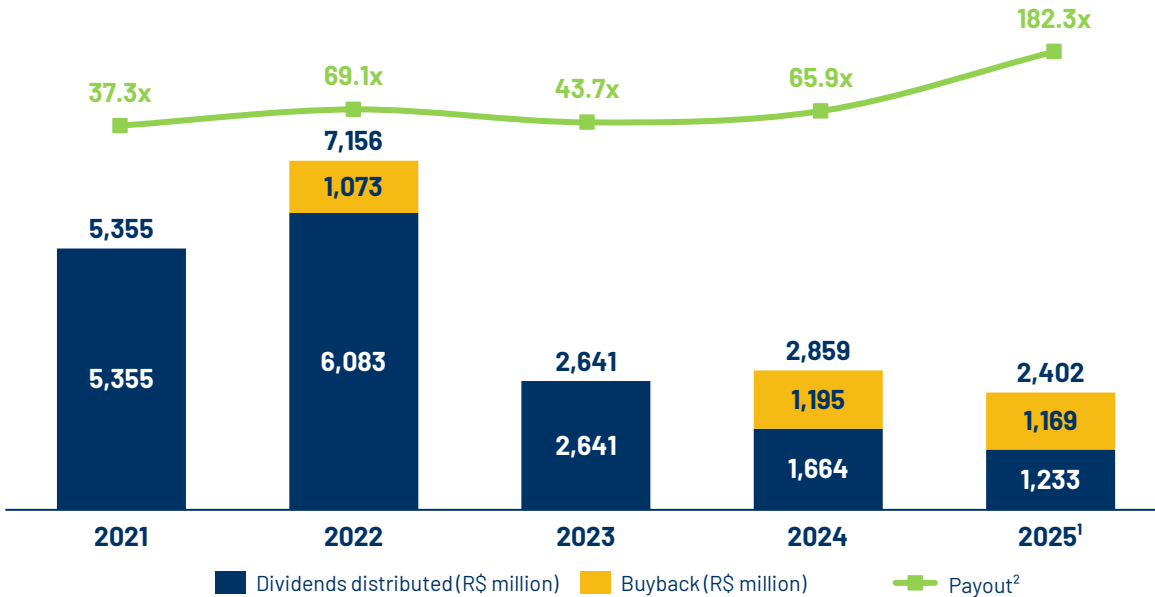
BBB STABLE

MOODY'S

Baa2 STABLE

Return to shareholders

Solid execution of share buyback and distribution of dividends above the mandatory minimum



DISTRIBUTION OF DIVIDENDS

	Gerdau S.A.	Metalúrgica Gerdau S.A.
4025		
AMOUNT	R\$197.5m	R\$66.2m
PER SHARE	R\$0.10	R\$0.05

¹ Dividends consider the amounts resolved to be paid on March 18, 2026 and buyback considers operations carried out until December 19, 2025.

² Measurement calculated considering payout and shares repurchased divided by the parent company's corporate Net income after recording the reserves provided for in its Bylaws.

2025 share buyback program is concluded ✓

- GGBR: 64.5 million shares at the average price of R\$16.26 per share, concluded on December 19, 2025.
- GOAU: 6 million shares at an average price of R\$ 9.36 per share, concluded on April 7, 2025.

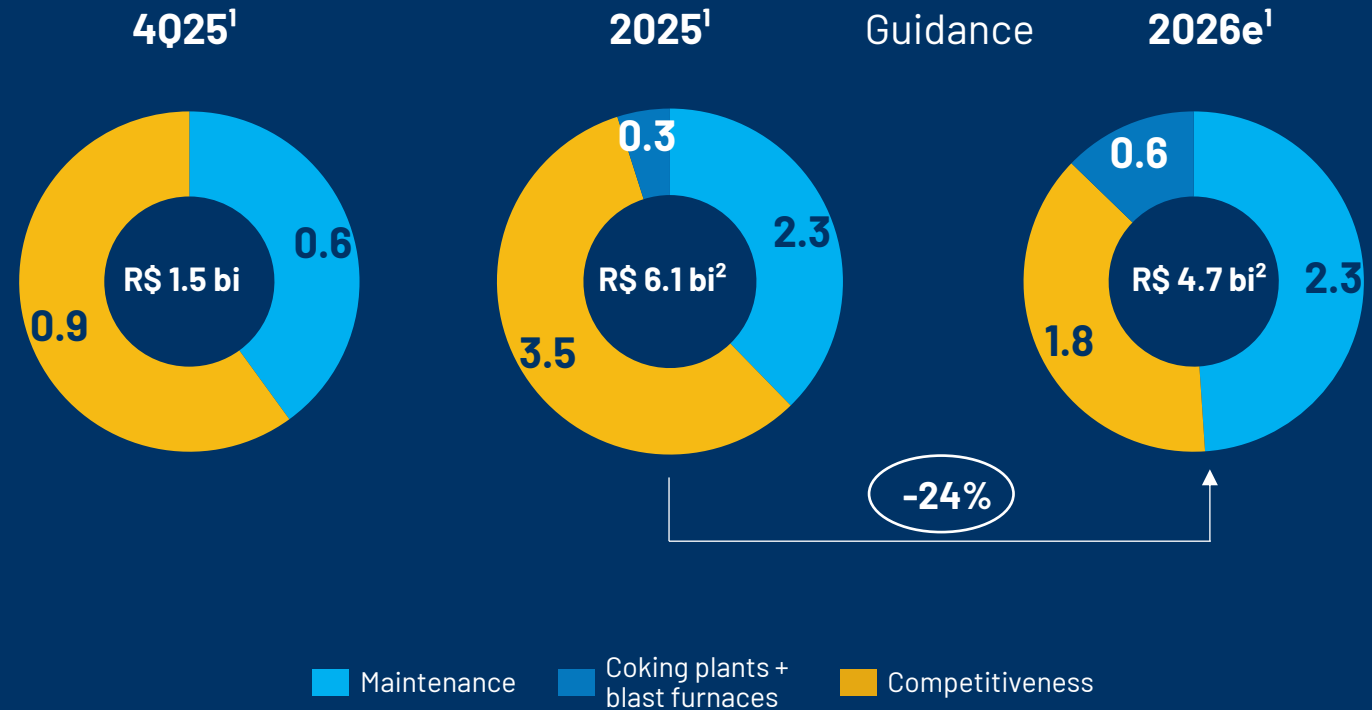
New 2026 share buyback program

- GGBR: up to 55 million preferred shares and 1.4 million common shares, equivalent to 2.9% outstanding shares
- 18-month term

CAPEX

Investments in business growth, competitiveness and maintenance

Miguel Burnier sustainable mining platform- grinding



¹ Does not include investments in jointly-controlled entities and associates.

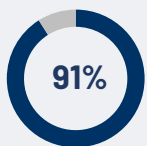
² Exposure by currency: 2025 ~32% in US\$ and ~68% in R\$; 2026, ~55% in US\$ and ~45% in R\$.

Competitiveness CAPEX

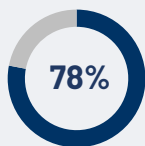
Main Projects: status 4Q25

MIGUEL BURNIER MINING

PHYSICAL
PROGRESS



FINANCIAL
PROGRESS



START-UP: 1ST SEMESTER OF 2026

POTENTIAL EBITDA: ~R\$1.1 BILLION

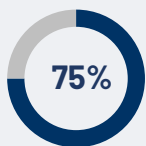
CAPEX: ~R\$ 3.6 BILLIONS



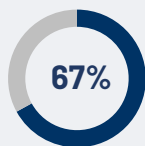
Grinding

SCRAP PROCESSING PINDAMONHANGABA

PHYSICAL
PROGRESS



FINANCIAL
PROGRESS



START-UP: 2ND SEMESTER OF 2026

POTENTIAL EBITDA: ~R\$100 MILLION

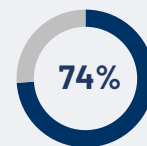
CAPEX: ~R\$ 400 MILLIONS



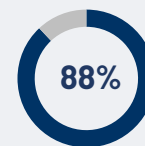
Scrap Yard

MIDLOTHIAN EXPANSION "PHASE 1"

PHYSICAL
PROGRESS



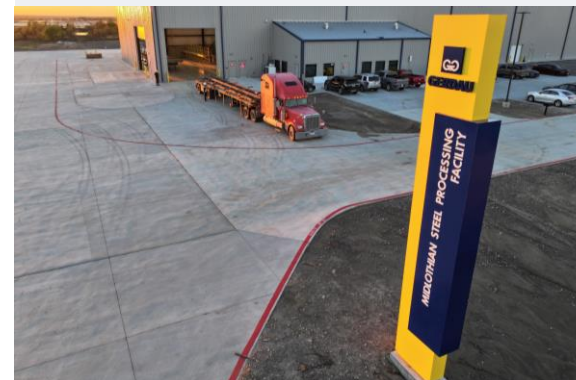
FINANCIAL
PROGRESS



START-UP (PHASE 1): 2ND SEMESTER OF 2026

POTENTIAL EBITDA: ~R\$275 MILLION

CAPEX: ~R\$ 1.2 BILLION



Steel Processing Facility

inform@gerdau.com | ri.gerdau.com

Earnings Release 1Q26
April 27, 2026

Videoconference
April 28, 2026

Follow Gerdau on social media.

