



Divulgação de Resultados 4T25

24 de fevereiro 2026

DECLARAÇÃO

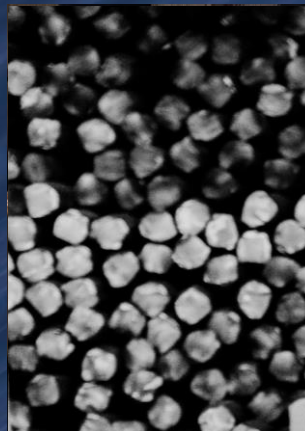
Esta apresentação pode conter afirmações que constituem previsões para o futuro. Essas previsões são dependentes de estimativas, informações ou métodos que podem estar incorretas ou imprecisas e podem não se realizar. Essas estimativas também são sujeitas a riscos, incertezas e suposições, que incluem,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



LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO:

R\$ 3,4 bi

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



BAIXAS CONTÁBEIS (IMPAIRMENT):

R\$ 2,0 bi

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



ALAVANCAGEM:

0,76x

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



INVESTIMENTOS EM CAPEX:

R\$ 6,1 bi

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



FLUXO DE CAIXA LIVRE:

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

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



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



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

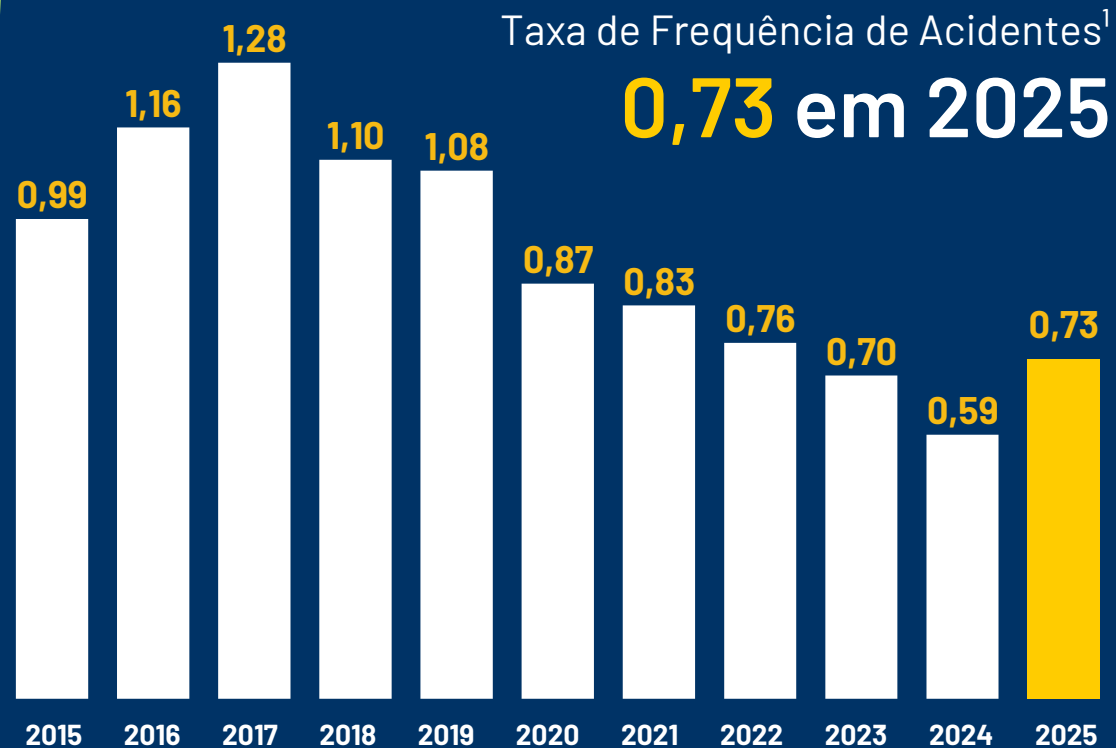
O futuro se molda

Anexos



Segurança do Trabalho

Foco contínuo **nas pessoas**



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



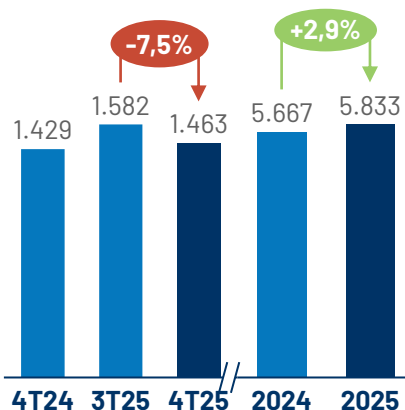
OVERVIEW TRIMESTRAL

- 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.

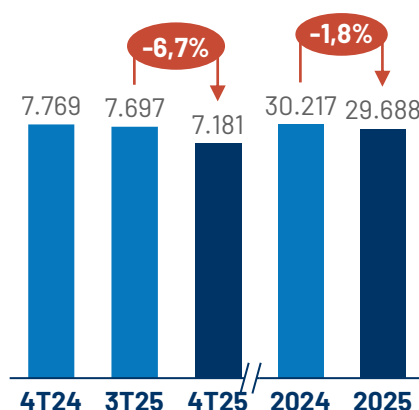
NÍVEL DE UTILIZAÇÃO

Laminados **58%**Aço **73%**

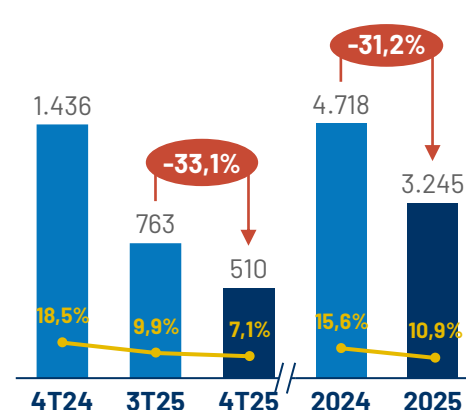
Volume de Vendas (1.000 toneladas)



Receita Líquida (R\$ milhões)

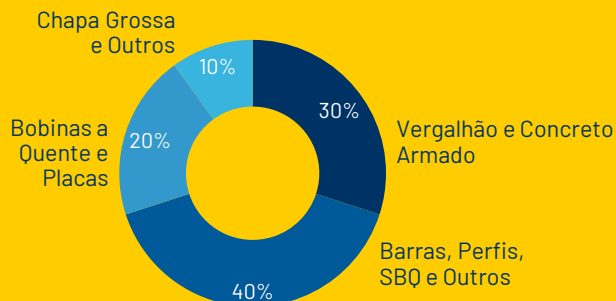


EBITDA (R\$ milhões e margem)



PORTFOLIO DE PRODUTOS¹

Longos
70%
Planos
30%



MERCADOS DE ATUAÇÃO¹



~45%

Indústria, Agro e Outros



~40%

Construção civil



~15%

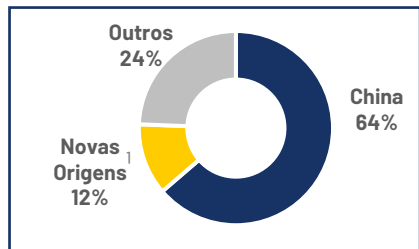
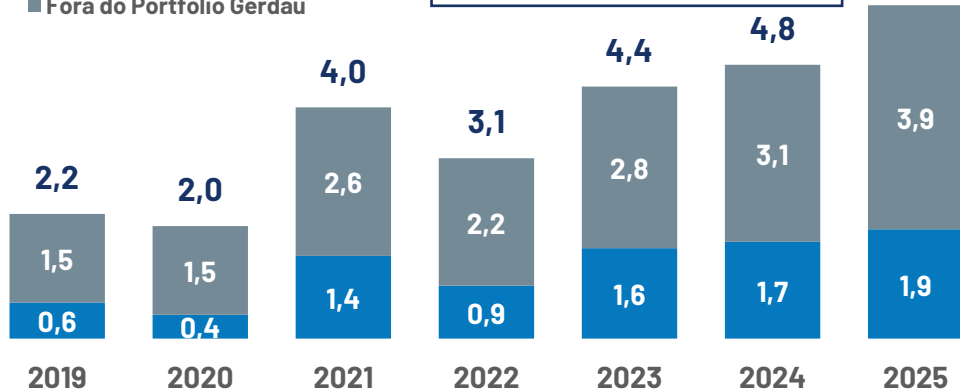
Automotivo

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

■ 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

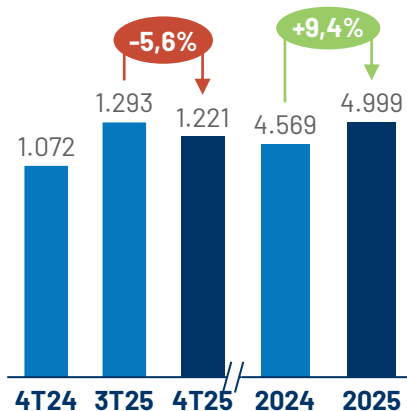
- Menor volume de vendas no 4T25 (-5,6%) na comparação trimestral (explicado pelo efeito sazonal típico do trimestre), mas forte crescimento em relação ao ano anterior (+13,9%);
- Backlog em patamares acima da média dos últimos trimestres (~70 dias), fechando o 4T25 em ~85 dias;
- Expansão de *spread* 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

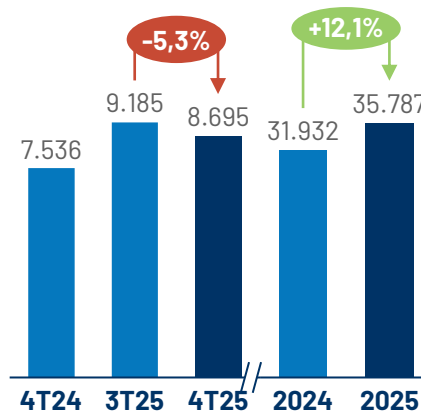
Laminados 80%

Aço 79%

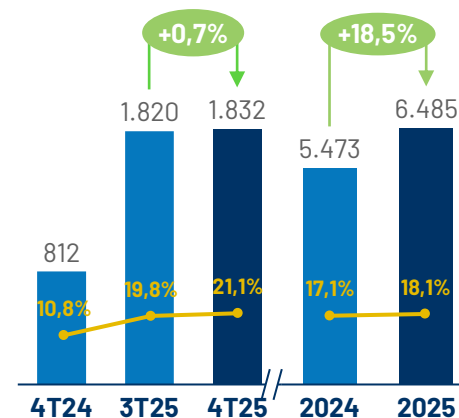
Volume de Vendas
(1.000 toneladas)



Receita Líquida
(R\$ milhões)

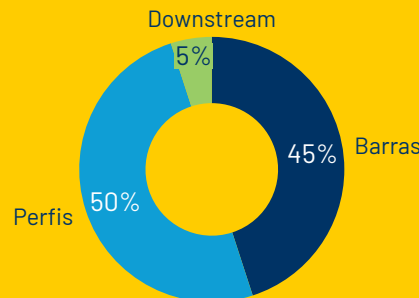


EBITDA
(R\$ milhões e margem)



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

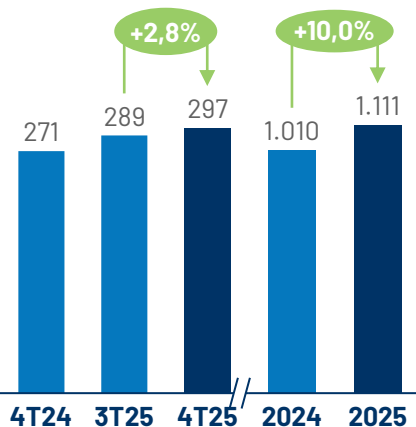
- Aumento nos volumes, impulsionado principalmente pela maior participação das exportações na Argentina (que compensaram a menor demanda no mercado doméstico e no Uruguai) em meio a um ambiente de estabilidade de entregas no Peru;
- CVT/t 12% superior ao do 3T25, influenciado pelo aumento dos custos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

NÍVEL DE UTILIZAÇÃO

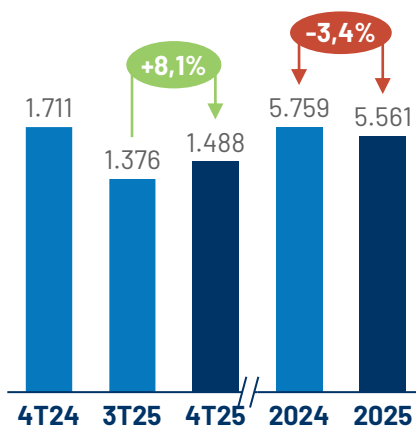
Laminados **96%**

Aço **65%**

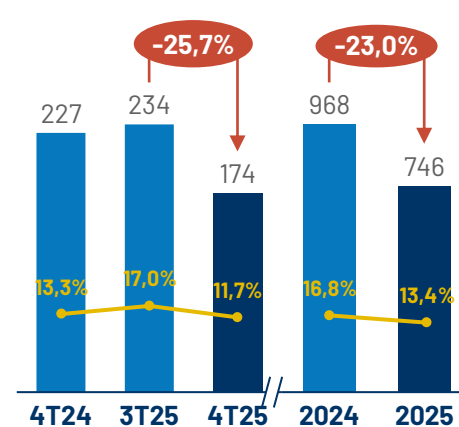
Volume de Vendas (1.000 toneladas)



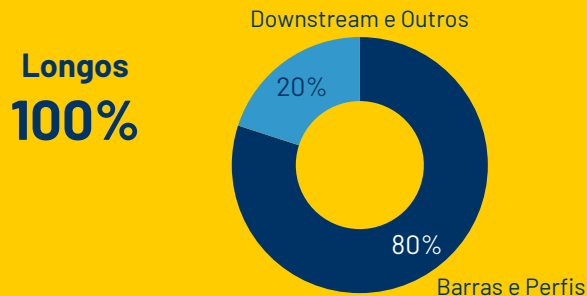
Receita Líquida (R\$ milhões)



EBITDA (R\$ milhões e margem)



PORTFOLIO DE PRODUTOS¹



MERCADOS DE ATUAÇÃO¹

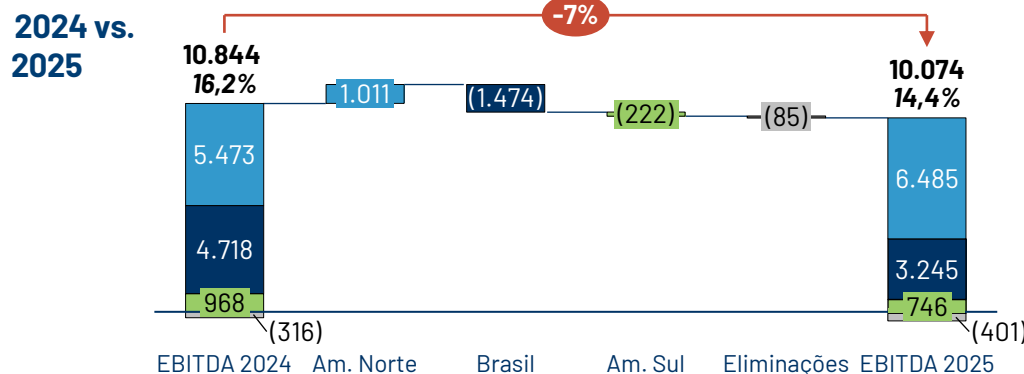
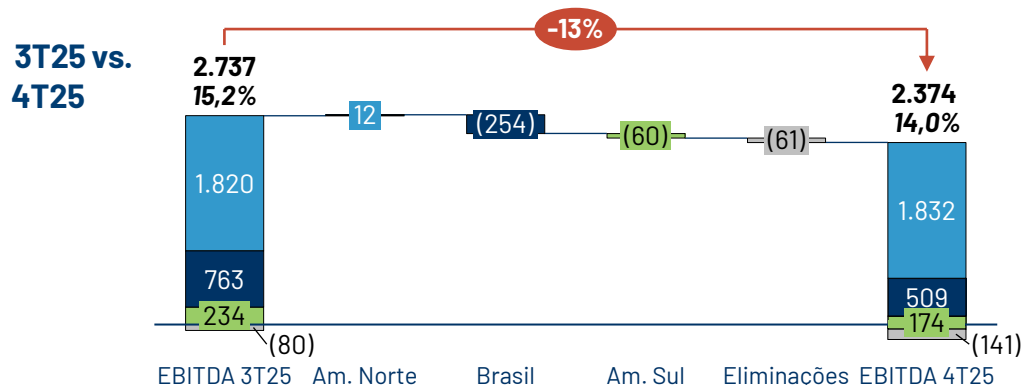


¹ Valores de participação de produtos e mercados de atuação são estimativas aproximadas e não se referem às entregas do 4T25.

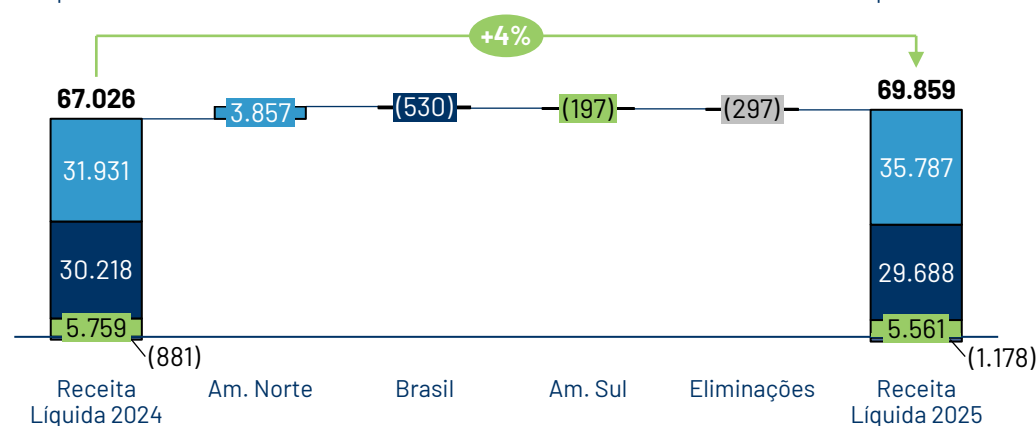
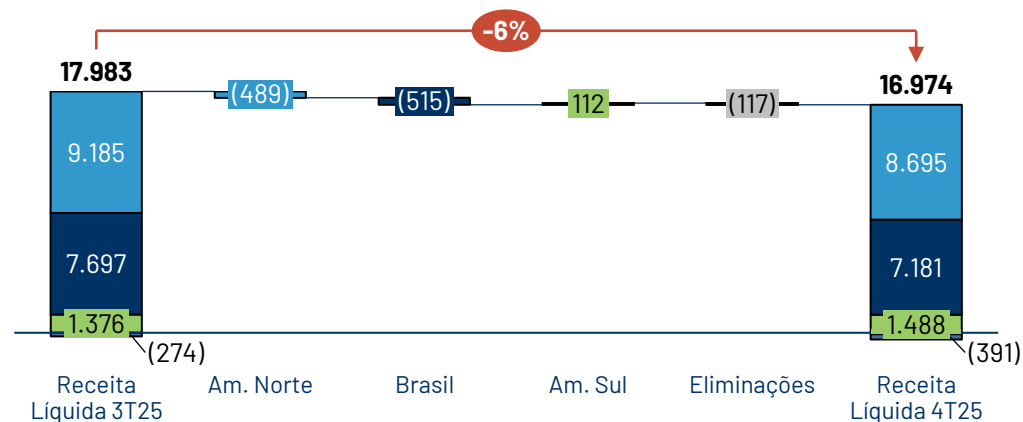
Desempenho operacional

Importância da diversificação geográfica para resiliência dos resultados

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



RECEITA LÍQUIDA² (R\$ milhões)



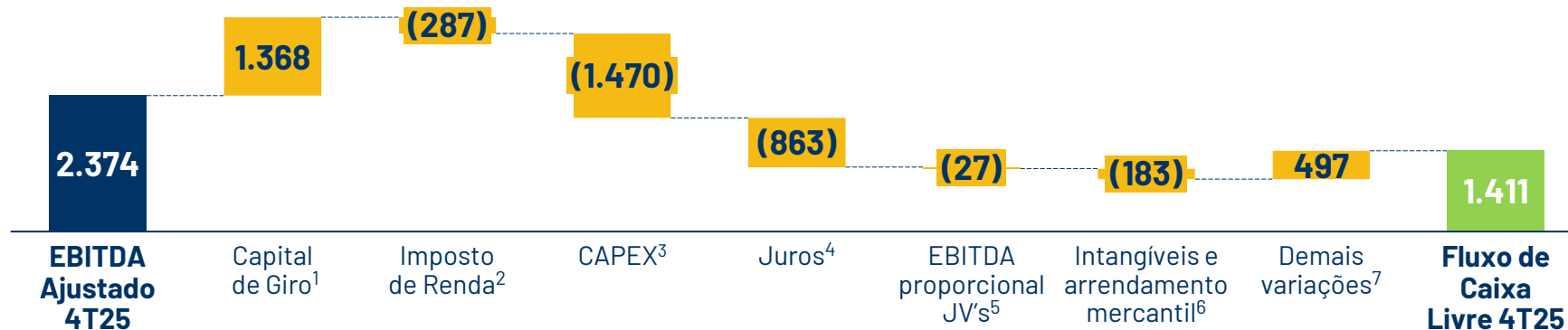
Am. Norte Brasil Am. Sul Eliminações

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

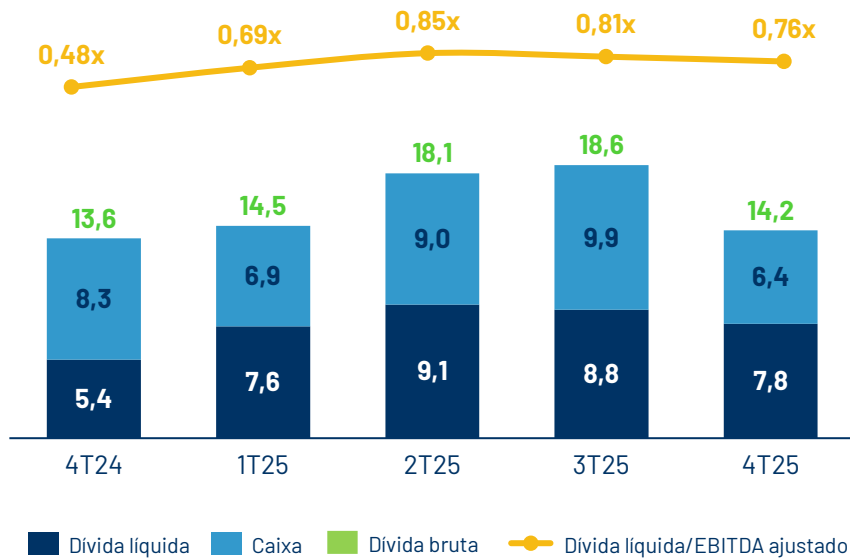
(R\$ milhões)



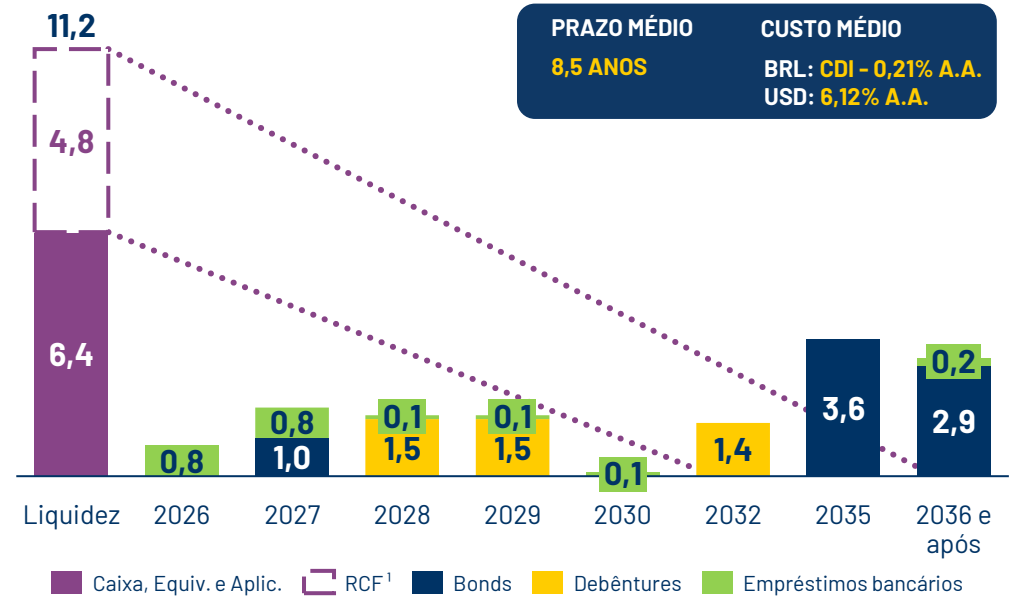
¹Inclui o efeito caixa das contas de clientes, estoques e fornecedores. ²Inclui o efeito caixa do imposto de renda nas diversas controladas da Companhia, inclusive a parcela provisionada em períodos anteriores, com vencimento no período em curso. ³Inclui as adições de investimentos em CAPEX no 4T25 no 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

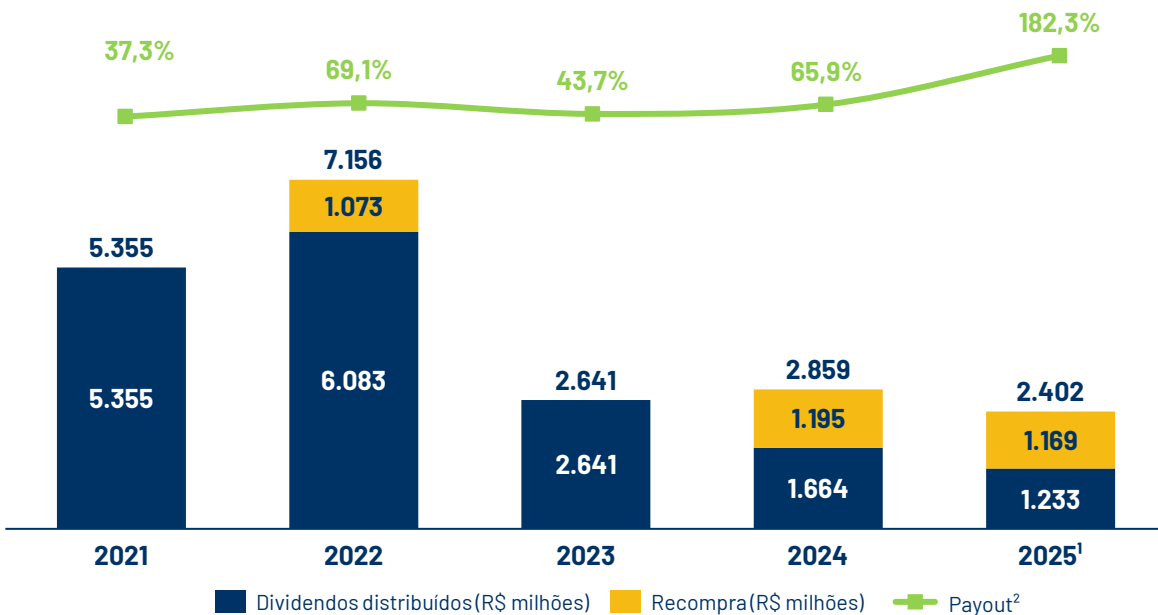
FitchRatings
BBB ESTÁVEL

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.

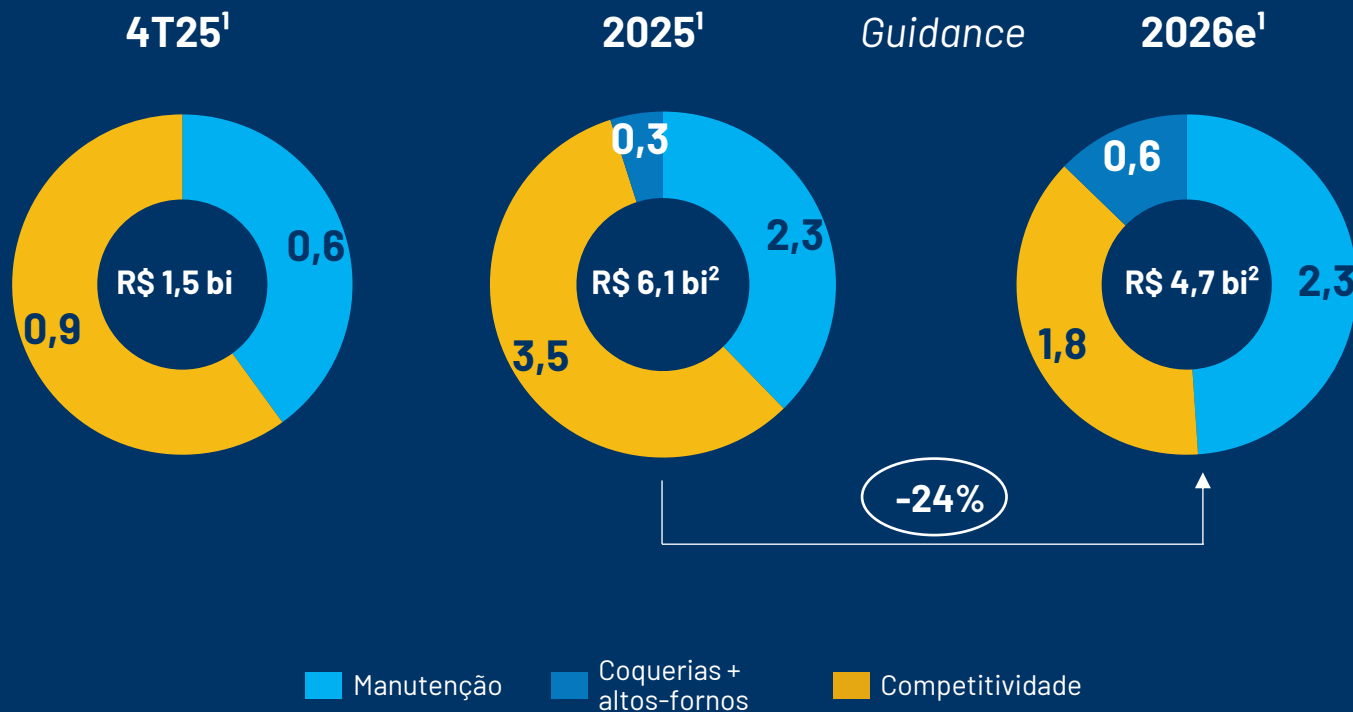
Novo programa de recompra de ações 2026

- 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.

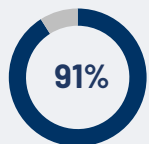
² Exposição por moeda: 2025 ~32% em US\$ e ~68% em R\$; 2026, ~55% em US\$ e ~45% em R\$.

CAPEX Competitividade

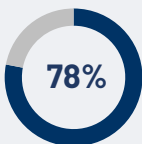
Principais Projetos: status 4T25

MINERAÇÃO MIGUEL BURNIER

AVANÇO FÍSICO



AVANÇO FINANCEIRO



START-UP: 1º SEMESTRE 2026

EBITDA POTENCIAL: ~ R\$ 1,1 BILHÃO

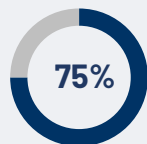
CAPEX: ~ R\$ 3,6 BILHÕES



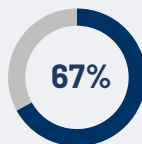
Moagem

PROCESSAMENTO DE SUCATA PINDAMONHANGABA

AVANÇO FÍSICO



AVANÇO FINANCEIRO



START-UP: 2º SEMESTRE 2026

EBITDA POTENCIAL: ~R\$ 100 MILHÕES

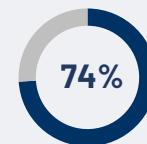
CAPEX: ~ R\$ 400 MILHÕES



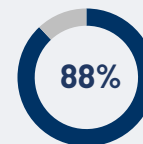
Pátio de Sucata

EXPANSÃO MIDLOTHIAN "FASE 1"

AVANÇO FÍSICO



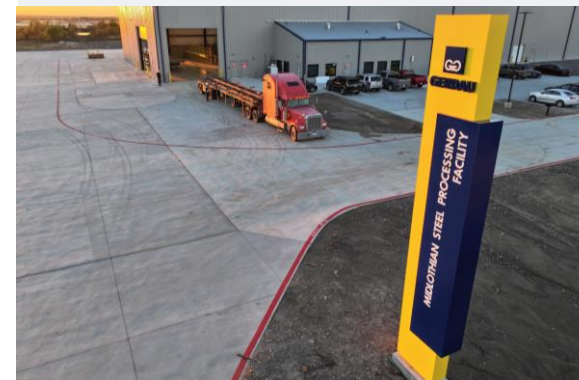
AVANÇO FINANCEIRO



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.

