

DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023

RELATÓRIO DA ADMINISTRAÇÃO

Prezados (as) acionistas,
Diante do nosso compromisso em colocar a segurança das pessoas em primeiro lugar, encerramos o ano de 2023 com a menor taxa de frequência de acidentes da história da Gerdau, de 0,70, mantendo-se abaixo da taxa de 0,76 registrada no ano de 2022. Tal marco reflete o compromisso da Gerdau com a evolução de sua cultura de segurança, que coloca as pessoas sempre no centro de todas as tomadas de decisão.

Com relação aos resultados financeiros e operacionais, o ano de 2023 foi marcado pelo aumento das incertezas decorrentes do cenário macroeconômico internacional, influenciado por conflitos geopolíticos, mudanças climáticas e o excesso de produção global de aço, impactando o mercado mundial e, em especial, o Brasil, que sofreu com a entrada excessiva de aço por meio de importação predatória, resultando na retração das vendas e pressionando as receitas da Companhia. Contudo, concluímos o período com um balanço sólido e saudável, visando garantir a sustentabilidade e a continuidade de nossas operações por meio das melhores práticas e soluções. Seguimos investindo em iniciativas para a modernização e atualização tecnológica das nossas Unidades, buscando a melhoria contínua de rentabilidade e produtividade destes ativos.

Na América do Sul, apesar dos menores volumes de vendas em nossa operação, acreditamos que a continuidade das políticas e dos programas de governo que incentivam a demanda por aço na região (ex: Lei de Inovação, Lei de Indústria e Comércio - LICA, Lei de Inovação em Serviços, Lei de Inovação em Produtos) e de fenômenos de realocação de empresas na região (reshoring), poderão beneficiar a competitividade da indústria do aço e gerar incentivos à demanda local no longo prazo. No Brasil, a indústria nacional seguiu afetada pelo alto volume de importações de aço, acentuando o desequilíbrio na concorrência, sobretudo pelo ingresso de aço sob condições de competição predatória. Em 2023, o volume de importações de aço atingiu cerca de 5 milhões de toneladas, maior patamar desde 2010, sendo 50% superior na comparação com os volumes do ano anterior (segundo dados do Instituto Aço Brasil), continuando para a retração dos principais mercados onde atuamos e impactando os resultados da Companhia.

Apesar do cenário externo, que vem se mostrando mais complexo, seguimos em nossa estratégia de buscar competitividade de longo prazo para os nossos ativos. Concluímos 2023 com uma geração de Fluxo de Caixa Livre de R\$ 7,0 bilhões e um Lucro Líquido Ajustado de R\$ 6,9 bilhões. No ano, foram distribuídos R\$ 2,6 bilhões na forma de dividendos e juros sobre capital próprio (equivalente a um *payout* de 43,7% em 2023), reafirmando mais uma vez o nosso compromisso de gerar valor de forma consistente para os nossos acionistas.

O resultado alcançado reforça o nosso compromisso com a disciplina da gestão dos custos fixos, com a eficiência na alocação de capital e com o foco na rentabilidade, somados à estratégia atuação geográfica por meio de um portfólio de produtos de maior valor agregado. Assim, buscando impulsionar o crescimento de longo prazo e fortalecer a competitividade de nossas operações, anunciamos em 17 de janeiro de 2024, a venda da totalidade da participação societária da Gerdau nas *joint-ventures* Diaco S.A. e Gerdau Metaldom Corp., as quais integravam a ON América do Sul. O valor da transação corresponde ao preço base de US\$ 325 milhões e a conclusão da transação está prevista para ocorrer dentro do primeiro semestre de 2024, quando do cumprimento das condições precedentes usuais em operações desta natureza.

Continuamos a impulsionar a competitividade de nossas operações, expandindo nosso portfólio com produtos de alto valor agregado enquanto moldamos um futuro cada vez mais sustentável

No ano de 2023 investimos R\$ 5,7 bilhões em iniciativas de manutenção e competitividade. Para 2024, prevemos um investimento de R\$ 6 bilhões em CAPEX, reafirmando o foco estratégico da Gerdau no crescimento da competitividade das operações e na ampliação da presença em aços longos, planos e SBQ nas Américas, compartilhando valor com nossos clientes, investidores e demais *stakeholders*. Sob um olhar mais amplo, ao longo dos últimos três anos, a Gerdau Next vem progredindo como parte da estratégia de diversificação de negócios além do aço traçada pela Companhia nas verticais estratégicas *construtech*, mobilidade, tecnologia e sustentabilidade. As *construtechs* Brasil ao Cubo e G2Base mostram expressivo crescimento, reflexo da entrega de soluções paduadas em tecnologia e agilidade aos clientes. Já na vertical de sustentabilidade, por meio da Newave Energia, evoluímos na ampliação da geração de energia limpa e renovável por meio do investimento no Parque Solar Arinos, em Minas Gerais. Já em mobilidade, a Adiante, *joint-venture* entre Gerdau e Randconcorp para locação de veículos pesados, vem crescendo na terceirização de frota, assim como a G2L, que se destaca entre as principais operadoras logísticas do Brasil, atendendo mais de 4 mil cidades em todo território nacional. Dessa forma, a Gerdau Next segue fortalecendo seu portfólio em sinergia com os negócios *core* da Gerdau reforçando o foco da Companhia em desenvolver soluções adequadas às necessidades dos seus clientes.

Seguindo a agenda ESG, em 2023 avançamos por meio de importantes investimentos voltados à modernização e aprimoramento de práticas ambientais em mineração sustentável, geração de energia solar no Brasil e Estados Unidos e na estratégia de reciclagem da sucata metálica da Companhia. Nesse caminho, como resultado de uma matriz de produção sustentável baseada na reciclagem de sucata e no uso de biorredutor - com uma das menores intensidades de emissões de gases de efeito estufa da indústria global do aço - com muito orgulho anunciamos que no início do ano de 2024, pela terceira vez, fomos selecionados para integrar a carteira do Índice Carbono Eficiente (ICE2) da B3, um dos principais índices da bolsa brasileira que reúne empresas de capital aberto comprometidas com a eficiência e transparência na gestão dos gases de efeito estufa. Além disso, a Gerdau alcançou pela primeira vez a nota A- no reporte do módulo Mudanças Climáticas do ciclo de 2023 do CDP, entidade de referência mundial na avaliação de ações sustentáveis, superando a média global e do setor de metais e metalurgia e alcançando o patamar de "Liderança" da escala de notas da organização, reforçando seu comprometimento com a transparência e compromisso com a redução das emissões de gases de efeito estufa.

O ano foi também marcado por parcerias em grandes eventos públicos, como *The Town* e Grande Prêmio São Paulo de Fórmula 1, que permitiram reforçar junto aos nossos *stakeholders* e ampliar o diálogo com a sociedade em geral sobre a importância da reciclagem da sucata e do aço Gerdau com baixa emissão de carbono. Além disso, a Gerdau foi reconhecida em uma série de premiações empresariais no Brasil ao longo do ano, reforçando o nosso compromisso com a construção de um futuro ainda mais sustentável, buscando proativamente ser parte das soluções para os diversos desafios da sociedade.

Seguimos confiantes no potencial transformador da indústria do aço e na sua presença como setor essencial no presente e no futuro, tendo um papel preponderante na transição energética. Completamos 123 anos de história em janeiro de 2024 e continuaremos avançando em nosso negócio, criando uma empresa da cadeia de aço cada vez mais rentável e segura, fortalecendo a nossa presença e relevância nas Américas e contribuindo ativamente para um mundo ainda mais justo e sustentável. Agradecemos mais uma vez aos nossos colaboradores e colaboradoras, clientes, fornecedores, parceiros, acionistas e demais *stakeholders* pela confiança e pelo apoio na construção de nossa história e na geração contínua de valor.

A ADMINISTRAÇÃO
Com 123 anos de história, a Gerdau é a maior produtora de aço do Brasil, a das principais produtoras de aço longo nas Américas e de aço especial no mundo. No Brasil, a Gerdau também produz aços planos e minério de ferro para uso próprio. Guiada pelo seu propósito de empoderar pessoas que constroem o futuro, a Gerdau tem operações em vários países e mais de 30 mil colaboradores diretos e indiretos. Maior recicladora de sucata ferrosa da América Latina, a Gerdau tem na sucata importante insumo, sendo que 71% do aço que produz é feito a partir desse material. Todos os anos, a Gerdau transforma 11 milhões de toneladas de sucata em diversos produtos de aço. A Gerdau também é a maior produtora mundial de carvão vegetal, com mais de 250 mil hectares de florestas plantadas no estado de Minas Gerais.

Como resultado de sua matriz produtiva sustentável, a Gerdau possui atualmente uma das menores emissões médias de gases de efeito estufa (CO₂e) do setor, de 0,86 tCO₂e por tonelada de aço, o que representa cerca de metade da média global da indústria, de 1,91 tCO₂e por tonelada de aço conforme dados divulgados pela *World Steel Association*. Até 2031, a meta da Gerdau é reduzir suas emissões de carbono para 0,82 tCO₂e por tonelada de aço.

A Gerdau também conta com a Gerdau Next, divisão de negócios que estimula o empreendedorismo em segmentos adjacentes ao aço. As ações da Gerdau estão listadas nas bolsas de valores de São Paulo (B3) e Nova Iorque (NYSE).

RESULTADOS CONSOLIDADOS DESEMPENHO OPERACIONAL PRODUÇÃO E VENDAS
CONSOLIDADO

	12M23	12M22	Δ
Produtividade			
Produtividade de aço bruto	11.557	12.666	-8,8%
Vendas de aço	11.323	11.902	-4,9%

A produção total de aço bruto foi de 11,6 milhões de toneladas no ano 2023, 8,8% inferior em relação a 2022, reflexo da redução no volume produzido por todas as Operações de Negócios. Em 2023 foram vendidas 11,3 milhões de toneladas de aço, redução de 4,9% comparadas ao ano anterior e reflexo do cenário global da indústria do aço, com a continuidade da alta penetração de produtos importados, resultando na deterioração do mercado e em um ambiente de preços internacionais desafiador.

Conforme últimos dados divulgados pela *World Steel Association*, do volume total de produção global de aço bruto, mais da metade foi produzido na China, que atingiu 1,019 milhões de toneladas em 2023.

DESEMPENHO FINANCEIRO RECEITA LÍQUIDA
Em 2023, a Receita Líquida alcançou R\$ 68,9 bilhões, redução de 16,4% em relação ao ano anterior resultando da menor demanda nos principais mercados de atuação da Companhia. Apesar da redução apresentada, o resultado do ano segue acima dos níveis pré-pandemia e reflete a estratégia de crescimento sustentável da Companhia por meio do fortalecimento e equilíbrio do seu portfólio de produtos.

	2019	2020	2021	2022	2023
Receita líquida	39.644	43.815	78.345	82.412	68.916

LUCRO BRUTO
O Custo das Vendas em 2023, ficou 9,5% inferior em relação a 2022, resultado da queda do custo das principais matérias-primas e pela demanda mais enfraquecida nos setores de atuação. Assim, o Lucro Bruto foi de R\$ 11,3 bilhões, 39,6% inferior a 2022, impactado pela queda no volume de vendas e pela queda da Receita Líquida em nível superior à queda do Custo das Vendas.

	12M23	12M22	Δ
Resultados (R\$ milhões)			
Receita líquida	68.916	82.412	-16,4%
Custo das vendas	(57.584)	(63.661)	-9,5%
Lucro bruto	11.332	18.751	-39,6%
Margem bruta	16,4%	22,8%	-6,4 p.p.

DESPESAS COM VENDAS, GERAIS E ADMINISTRATIVAS
As Despesas com Vendas, Gerais e Administrativas (DVGA) totalizaram R\$ 2,2 bilhões equivalentes a 3,2%, quando analisadas como percentual sobre a Receita Líquida. Apesar das pressões inflacionárias ao longo do ano, o resultado apresentado demonstra o compromisso da Companhia em manter suas despesas em patamares saudáveis.

	12M23	12M22	Δ
Resultados (R\$ milhões)			
Despesas com vendas, gerais e administrativas	(2.208)	(2.188)	0,9%
Despesas com vendas	(716)	(733)	-2,3%
Despesas gerais e administrativas	(1.491)	(1.455)	2,5%
% DVGA/Receita Líquida	-3,2%	-2,7%	-0,5 p.p.

COMPOSIÇÃO DO EBITDA CONSOLIDADO - (R\$ milhões)

	12M23	12M22	Δ
Lucro líquido consolidado¹	7.537	11.480	-34,3%
Resultado financeiro líquido	1.106	1.892	-41,5%
Provisão para IR e CS	1.810	4.379	-58,7%
Depreciação e amortizações	3.047	2.867	6,3%
EBITDA - Instrução CVM¹	13.500	20.618	-34,5%
Resultado da equivalência patrimonial (a)	(828)	(1.152)	-28,1%
EBITDA	12.672	19.466	-35,5%
EBITDA proporcional das empresas coligadas e controladas em conjunto (b)	1.519	1.867	-18,6%
Perdas pela não recuperabilidade de Ativos financeiros (c)	11	-	-
Itens não recorrentes	(700)	174	-
Recuperações de créditos/provisões (d)	(700)	174	-
EBITDA ajustado²	13.502	21.508	-37,2%
Margem EBITDA ajustada	19,6%	26,1%	-6,5 p.p.

CONCILIAÇÃO DO EBITDA CONSOLIDADO - (R\$ milhões)

	12M23	12M22	Δ
EBITDA - Instrução CVM¹	13.500	20.618	-34,5%
Depreciação e amortizações	(3.047)	(2.867)	6,3%
LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO E DOS IMPOSTOS	10.453	17.751	-41,1%

PARTICIPAÇÃO EBITDA POR ON - 2023

ON BRASIL	24,9%
ON AMÉRICA DO NORTE	49,5%
ON AÇOS ESPECIAIS	13,9%
ON AMÉRICA DO SUL	11,7%

EBITDA AJUSTADO (R\$ MILHÕES) E MARGEM EBITDA AJUSTADA (%)

Ano	EBITDA Ajustado (R\$ milhões)	Margem EBITDA Ajustada (%)
2019	5.733	14,5%
2020	7.690	17,8%
2021	23.221	29,6%
2022	21.507	26,1%
2023	13.502	19,6%

RESULTADO FINANCEIRO CONSOLIDADO (R\$ milhões)

	12M23	12M22	Δ
Resultado financeiro	(1.106)	(1.892)	-41,5%
Receitas financeiras	903	606	49,0%
Despesas financeiras	(1.397)	(1.512)	-7,6%
Atualização de Créditos Tributários	253	-	-
Variação cambial	48	50	-4,0%
Variação cambial (outras moedas)	(898)	(1.025)	-12,4%
Ganhos com instrumentos financeiros, líquido	(15)	39	-

LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO
Em 2023, o Lucro Líquido Ajustado foi de R\$ 6,9 bilhões, 40,9% inferior ao resultado de 2022, reflexo dos menores volumes das vendas nas Operações de Negócios e, principalmente, pela forte base de comparação do ano 2022, quando a Companhia registrou o segundo maior Lucro Líquido Ajustado de sua história.

CONSOLIDADO (R\$ milhões)

	12M23	12M22	Δ
Lucro líquido consolidado¹	7.537	11.480	-34,3%
Itens não recorrentes	(683)	115	-
Recuperação de créditos/provisões	(953)	174	-
IR/CS - itens não recorrentes	270	(59)	-
Lucro líquido consolidado ajustado²	6.854	11.595	-40,9%

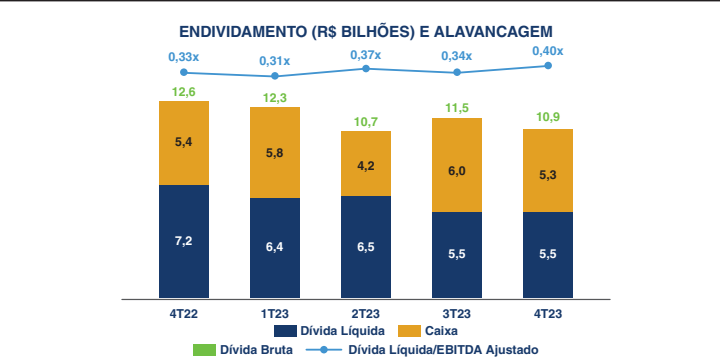
LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO (R\$ MILHÕES) E MARGEM LÍQUIDA (%)

Ano	Lucro Líquido Ajustado (R\$ milhões)	Margem EBITDA Ajustada (%)
2019	1.295	3,3%
2020	2.409	5,5%
2021	13.879	17,7%
2022	11.595	14,1%
2023	6.854	9,9%

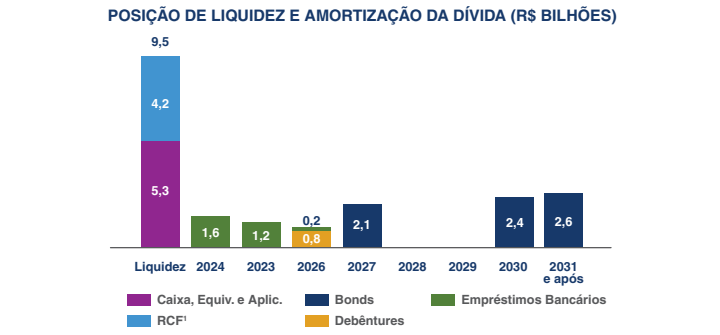
ESTRUTURA DE CAPITAL E ENDIVIDAMENTO
COMPOSIÇÃO DA DÍVIDA - (R\$ Milhões)

	31.12.2023	31.12.2022	Δ
Circulante	1.797	3.121	-42,4%
Não circulante	9.096	9.486	-4,1%
Dívida Bruta	10.893	12.607	-13,6%
Dívida bruta / Capitalização total ¹	18,2%	21,2%	-3,0 p.p.
Caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras	5.344	5.435	-1,7%
Dívida líquida	5.549	7.172	-22,6%
Dívida líquida² (R\$) / EBITDA Ajustado³ (R\$)	0,40x	0,33x	0,07x

DESEMPENHO FINANCEIRO E ALAVANCAGEM
Referente à posição de Caixa, encerramos o período com R\$ 5,3 bilhões disponíveis, resultando em uma Dívida Líquida de R\$ 5,5 bilhões no trimestre e um indicador Dívida Líquida/EBITDA Ajustado de 0,40x, patamar bastante confortável de alavancagem. No encerramento do ano, a Linha Revolver de Crédito Global (RCF) da Companhia, de US\$ 875 milhões, encontrava-se integralmente não sacada e disponível.



POSIÇÃO DE LIQUIDEZ E AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA (R\$ BILHÕES)
O prazo médio de pagamento da dívida é de 7,2 anos, o que demonstra um cronograma bastante equilibrado e bem distribuído ao longo dos próximos anos. A manutenção de um nível de alavancagem saudável, somado à distribuição dos vencimentos, possibilita maior flexibilidade para executar os investimentos necessários para o desenvolvimento e longevidade dos nossos negócios. Ao final do ano, o custo médio nominal ponderado das dívidas denominadas em dólares americanos é de 5,7% a.a. e 104,9% do CDI a.a. para as dívidas denominadas em reais.



INVESTIMENTOS EM CAPEX
Os investimentos em CAPEX totalizaram R\$ 5,7 bilhões no ano de 2023, sendo R\$ 3,2 bilhões destinados à Manutenção e R\$ 2,5 bilhões à Competitividade. Do total de desembolsos do ano, R\$ 1,1 bilhão foram voltados à melhoria do controle e desempenho ambiental nas instalações existentes.

PARTICIPAÇÃO DO DESEMBOLSO CAPEX POR ON - 2023

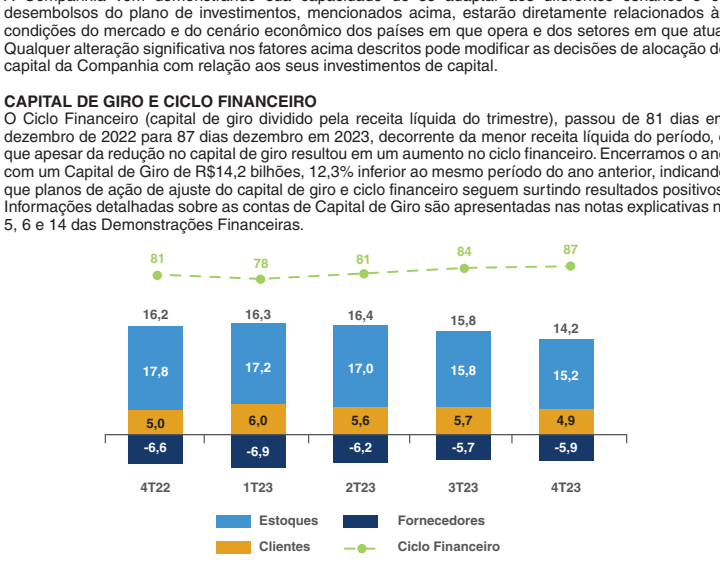
ON BRASIL	62,1%
ON AMÉRICA DO NORTE	24,9%
ON AÇOS ESPECIAIS	9,2%
ON AMÉRICA DO SUL	3,8%

PLANO DE INVESTIMENTOS 2024
Em 20 de fevereiro de 2024, o Conselho de Administração da Gerdau S.A. aprovou a projeção de desembolsos (CAPEX) relacionados ao plano de investimentos² para o ano vigente no valor de R\$ 6 bilhões. O montante se refere a projetos CAPEX voltados à Manutenção e à Competitividade.

- Os projetos de Manutenção estão associados ao prolongamento de vida útil e às melhorias operacionais dos equipamentos com o objetivo de manter o desempenho das plantas.
- Os projetos de Competitividade estão relacionados ao crescimento de produção, aumento de rentabilidade e modernização das plantas, tendo como premissas o aprimoramento das práticas ESG e o desenvolvimento sustentável e econômico do negócio.
- Alguns projetos dessa frente estão condicionados a licenças ambientais, sujeitos a reavaliações ao longo do ano.

Do total previsto para o ano de 2024, aproximadamente R\$ 1,3 bilhão são investimentos que apresentam retornos ambientais (expansão de ativos florestais, atualização e aprimoramento de controles ambientais, redução de emissões de gases do efeito estufa e incrementos tecnológicos) e projetos voltados para a segurança de nossas Pessoas. A Companhia vem demonstrando sua capacidade de se adaptar aos diferentes cenários e os desembolsos do plano de investimentos, mencionados acima, estarão diretamente relacionados às condições do mercado e do cenário econômico dos países em que opera e dos setores em que atua. Qualquer alteração significativa nos fatores acima descritos pode modificar as decisões de alocação de capital da Companhia com relação aos seus investimentos de capital.

CAPITAL DE GIRO E CICLO FINANCEIRO
O Ciclo Financeiro (capital de giro dividido pela receita líquida do trimestre), passou de 81 dias em dezembro de 2022 para 87 dias dezembro em 2023, decorrente da menor receita líquida do período, o que apesar da redução no capital de giro resultou em um aumento no ciclo financeiro. Encerramos o ano com um Capital de Giro de R\$14,2 bilhões, 12,3% inferior ao mesmo período do ano anterior, indicando que planos de ação de ajuste do capital de giro e ciclo financeiro seguem surtindo resultados positivos. Informações detalhadas sobre as contas de Capital de Giro são apresentadas nas notas explicativas nº 5, 6 e 14 das Demonstrações Financeiras.



RETORNO SOBRE O CAPITAL EMPREGADO - ROCE
A metodologia utilizada para o cálculo do ROCE (*Retorno sobre o Capital Empregado*) considera a divisão do Lucro operacional antes do resultado financeiro e dos impostos, deduzido pelo cálculo de imposto de renda através da aplicação da alíquota média do consolidado, pelo Capital Empregado (Patrimônio Líquido somado ao Endividamento Líquido da Companhia). A evolução dos patamares históricos do nível de eficiência da Companhia, medido pelo ROCE em cada um dos anos, reflete um melhor patamar de eficiência e o aumento na geração de valor da empresa, com retorno superior ao seu custo de capital.

RETORNO SOBRE O CAPITAL EMPREGADO - ROCE

2018	37.496	8,1%
2019	36.928	6,5%
2020	40.942	9,5%
2021	50.068	31,5%
2022	53.471	24,9%
2023	54.788	14,3%

MERCADO DE CAPITAIS DIVIDENDOS
No exercício de 2023, a Gerdau S.A. destinou R\$ 2,6 bilhões (R\$ 1,51 por ação) para pagamento de dividendos. Segue abaixo o quadro com a distribuição por trimestre:

Período	Dividendos/JCP (R\$ milhões)	Por ação (R\$)	Data do pagamento
1T23	892	0,51	29/05/2023
2T23	752	0,43	29/08/2023
3T23	822	0,47	13/12/2023
4T23	175	0,10	12/03/2024
Total	2.641	1,51	

A Administração acredita que a forma mais adequada de aumentar os dividendos absolutos é a partir da forte geração de caixa que vem entregando, mantendo assim a política de distribuir o mínimo de 30% do Lucro líquido societário da controladora Gerdau S.A. após a constituição das reservas previstas no Estatuto Social. Essa flexibilidade, inclusive na periodicidade da distribuição, faz com que a Companhia consiga entregar valor em diferentes cenários.

RETORNO AOS AÇONISTAS
Ao longo de 2023, mesmo diante de um cenário desafiador para o setor e regiões que atuamos, a Companhia distribuiu, seja por meio de dividendos e juros sobre capital próprio, aproximadamente R\$ 2,6 bilhões aos acionistas, correspondentes a 43,7% do lucro líquido², o que reforça o nosso compromisso em retornar, de forma consistente, um adequado retorno financeiro aos nossos acionistas.

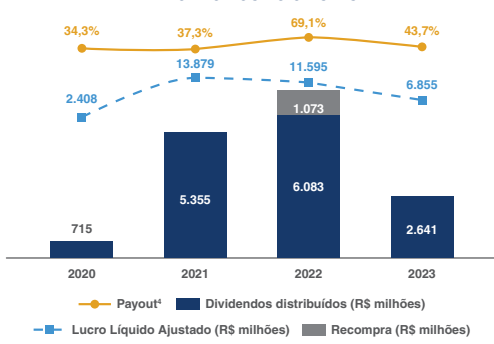
^{1,2} O plano de investimentos não contempla os aportes realizados pela Gerdau Next em outras sociedades na medida que, conforme estabelecido pelas normas internacionais de contabilidade (IFRS), apenas empresas controladas são consolidadas nas Demonstrações Financeiras da Companhia.

³ Proventos / Lucro líquido societário da controladora após a constituição das reservas previstas no Estatuto Social. Considera o Programa de Recompra.



CONTINUAÇÃO

RETORNO AOS ACIONISTAS



FATORES ESG

(ENVIRONMENTAL, SOCIAL AND GOVERNANCE)
 O Conselho de Administração da Companhia, responsável pela orientação geral dos negócios é composto por 7 conselheiros, dos quais 3 são conselheiros independentes. O Conselho possui 4 comitês de apoio, sendo: Remuneração e Sucessão, Governança Corporativa, Finanças e Estratégia e Sustentabilidade. No campo ESG, o ano foi marcado por importantes conquistas: a Companhia foi a primeira do setor de aço na América Latina a firmar parceria com o CDP, entidade de referência mundial na avaliação de ações sustentáveis, através de um projeto de engajamento e iniciativas com seus fornecedores, focado em mensurar e gerenciar as emissões de gases de efeito estufa. Além disso, a Gerdaul, como reflexo do seu comprometimento com a transparência e compromisso com a redução das emissões de gases de efeito estufa, alcançou pela primeira vez a nota A- no reporte do módulo Mudanças Climáticas do ciclo de 2023 do CDP, superando a média global e do setor de metais e metalurgia e alcançando o patamar de "Liderança" da escala de notas da organização. Adicionalmente, como parte de sua jornada de sustentabilidade e gestão de eficiência ambiental, a Gerdaul apresentou suas primeiras Declarações Ambientais de Produtos (EPDs, na sigla em inglês para *Environment Product Declaration*) das operações do Brasil, tornando-se a única produtora de aço brasileira a realizar um mapeamento sobre os impactos ambientais do aço ao longo de todo o seu ciclo de vida, desde a extração da matéria-prima até o descarte final. Por fim, pelo terceiro ano consecutivo, mantivemos a participação no ICO2 (Índice Carbono Eficiente) da B3 e em carteiros ESG, reafirmando nosso compromisso de uma matriz de produção sustentável baseada na reciclagem de sucata e no uso de biorredutor - com uma das menores intensidades de emissões de gases de efeito estufa da indústria global do aço. Além disso, diferentes programas da Companhia foram reforçados para ampliar nossa participação na construção de um mundo ainda mais diverso e inclusivo. Como resultado das inovações, dos diferenciais e dos resultados alcançados pela Gerdaul, em sinergia com a gestão da agenda ESG da Companhia, voltamos a ser destaques em premiações nacionais e internacionais em 2023, tanto por nossas práticas ambientais, sociais e de governança voltadas para a diversidade e inclusão, pela transformação do *mindset* de negócios ou pelo desenvolvimento de projetos de economia circular.

Em complemento, o Relatório Anual de 2022 trouxe mais uma vez as principais iniciativas da Gerdaul nos pilares de meio ambiente, social e governança. Enquanto no Informe de Governança (ICVM 596), o recebemos a adesão de 67% das práticas, percentual superior à média das companhias abertas em "Para conhecer mais sobre o Plano de Ação ESG, acesse a Central de Resultados, o Relatório Integrado e o Estatuto, Códigos e Políticas."

DESEMPENHO DAS OPERAÇÕES DE NEGÓCIOS

A Gerdaul apresenta seus resultados em quatro Operações de Negócios (ON).
ON BRASIL - inclui as operações no Brasil (exceto aço especiais) e a operação de minério de ferro.
ON AMÉRICA DO NORTE - inclui todas as operações na América do Norte (Canadá e Estados Unidos), exceto aço especiais, bem como a empresa controlada em conjunto no México.
ON AÇOS ESPECIAIS - inclui as operações de aço especiais no Brasil e nos Estados Unidos, bem como a empresa controlada em conjunto no Brasil.
ON AMÉRICA DO SUL - inclui todas as operações na América do Sul (Argentina, Peru e Uruguai), bem como as empresas controladas em conjunto na Colômbia e na República Dominicana (*).
 * Representa o desempenho das operações de aço especiais em países onde não há operações próprias da Gerdaul.

ON BRASIL PRODUÇÃO E VENDAS

ON BRASIL	12M23	12M22	Δ
Volumes (1.000 toneladas)			
Produção de aço bruto	5.209	5.634	-7,5%
Vendas totais	5.150	5.394	-4,5%
Mercado Interno	4.155	4.438	-6,4%
Exportações	995	956	4,1%
Vendas de aços longos	3.369	3.624	-7,0%
Mercado Interno	2.525	2.732	-7,6%
Exportações	844	892	-5,4%
Vendas de aços planos	1.782	1.771	0,6%
Mercado Interno	1.630	1.706	-4,5%
Exportações	151	65	132,3%

Na ON Brasil, o mercado doméstico continua a lidar com a significativa entrada de volumes de aço importado em condições de competição desiguais, além das elevadas taxas de juros e restrição de crédito ao consumidor, dificultando a recuperação da indústria de transformação, incluindo o setor do aço. Conforme últimos dados divulgados pela *World Steel Association*, do volume total de produção global de aço bruto, mais da metade foi produzida na China, que atingiu 1.019 milhões de toneladas em 2023. Já a taxa de penetração de aço importado no mercado brasileiro atingiu 25,2% em dezembro, quase o dobro dos níveis históricos, e explica a maior pressão nos volumes do mercado interno no período. Dentro desse contexto, tanto a produção de aço bruto quanto as vendas totais da ON Brasil alcançaram mais de 5 milhões de toneladas em 2023. A produção de aço bruto apresentou queda de 7,5% e refletiu o enfraquecimento da demanda local dentro de um cenário com maiores importações. Já as vendas totais ficaram 4,5% inferior a 2022 explicada pela menor demanda do mercado interno, parcialmente compensada pelo redirecionamento de volumes domésticos para o mercado externo. Em 2023, foram comercializadas 1.325 mil toneladas de minério de ferro para terceiros, e 4.461 mil toneladas foram utilizadas para consumo interno.

RESULTADO OPERACIONAL

ON BRASIL	12M23	12M22	Δ
Resultados (R\$ milhões)			
Receita Líquida¹	26.831	32.971	-18,6%
Mercado Interno	23.437	28.903	-18,9%
Exportações	3.394	4.068	-16,6%
Custo das Vendas	(24.172)	(27.083)	-10,7%
Lucro Bruto	2.659	5.888	-54,9%
Margem bruta (%)	9,9%	17,9%	-8,0 p.p.
EBITDA Ajustado²	3.436	6.559	-47,6%
Margem EBITDA Ajustada² (%)	12,8%	19,9%	-7,1 p.p.

¹ Inclui receita de venda de minério de ferro.
 ² Medição não contábil reconciliada com as informações apresentadas na Nota 27 das Demonstrações Financeiras da Companhia, conforme estabelecido pela Resolução CVM nº 156 de 23/06/2022.

Em 2023, a Receita Líquida foi inferior 18,6% em relação ao ano anterior, encerrando o período em R\$ 26,8 bilhões. O menor nível de receita é explicado, principalmente, pelo menor volume de vendas no mercado doméstico e pelo aumento das exportações, reduzindo o preço médio.

Com relação ao Custo das Vendas, a queda de 10,7% é explicada pelo arrefecimento dos preços de matérias-primas utilizadas no processo produtivo, como metais (sucata e gusa) e energéticos e redutores (carvão, coque e energia elétrica). No total do ano, o Lucro Bruto ficou 54,9% abaixo comparado ao ano anterior, pelos motivos já mencionados em Receita Líquida e Custo das Vendas. Assim, a ON Brasil registrou EBITDA Ajustado de R\$ 3,4 bilhões no acumulado do ano. Quando analisadas as variações anuais em relação aos períodos indicados na tabela acima, deve-se considerar a forte base histórica de comparação.

ON AMÉRICA DO NORTE PRODUÇÃO E VENDAS

ON AMÉRICA DO NORTE	12M23	12M22	Δ
Volumes (1.000 toneladas)			
Produção de aço bruto	4.209	4.507	-6,6%
Vendas de aço	3.907	4.090	-4,5%

Na ON América do Norte, o cenário de consumo de aço permanece em níveis saudáveis, apesar dos indicadores de mercado para os setores de manufatura e construção não-residenciais nos EUA permanecerem abaixo do limite de expansão. A demanda por aço desses setores se mantém em patamares positivos, com perspectivas construtivas para o futuro apesar de um cenário com maiores taxas de juros na economia. Um exemplo disso é o possível aumento de procura por aços longos devido aos programas fiscais dos EUA (ILIA, IRA, CHIPS e Science Act), decorrentes de projetos de infraestrutura, investimentos industriais ligados ao *reshoring* e ao crescimento da geração de energia renovável.

No ano de 2023, a produção de aço atingiu 4,2 milhões de toneladas, 6,6% abaixo de 2022, enquanto as vendas totais foram de 3,9 milhões de toneladas, 4,5% inferior ao ano anterior, no entanto, acima dos níveis históricos da Companhia.

A utilização da capacidade de laminados está em 87%, nível favorável de produção para atender os mercados de construção não residencial, indústria e distribuição.

RESULTADO OPERACIONAL

ON AMÉRICA DO NORTE	12M23	12M22	Δ
Resultados (R\$ milhões)			
Receita Líquida	26.858	31.099	-13,6%
Custo das vendas	(21.062)	(22.691)	-7,2%
Lucro bruto	5.796	8.408	-31,1%
Margem bruta (%)	21,6%	27,0%	-5,4 p.p.
EBITDA Ajustado¹	6.822	9.951	-31,4%
Margem EBITDA Ajustada¹ (%)	25,4%	32,0%	-6,6 p.p.

¹ Medição não contábil reconciliada com as informações apresentadas na Nota 27 das Demonstrações Financeiras da Companhia, conforme estabelecido pela Resolução CVM nº 156 de 23/06/2022.

A Receita Líquida totalizou R\$ 26,9 bilhões em 2023, 13,6% inferior ao ano anterior, refletindo os menores volumes do período, somados à desvalorização do dólar frente ao real comparada ao mesmo período do ano passado. Apesar das reduções observadas, o *spread* metálico permanece ainda forte e acima dos níveis históricos.

Com relação ao Custo das Vendas, a redução de 7,2%, comparado ao ano de 2022, reflete o menor volume vendido durante o período, somado aos menores custos de matérias primas, como sucata e energia elétrica.

No ano, o Lucro Bruto ficou 31,1% abaixo do resultado apresentado em 2022, resultado do arrefecimento da Receita Líquida, que apresentou uma queda mais acentuada do que o Custo das Vendas.

O EBITDA Ajustado foi de R\$ 6,8 bilhões em 2023 (-31,4% vs. 2022), com uma margem EBITDA Ajustada de 25,4% (6,6 p.p. inferior a 2022). Apesar das reduções apresentadas, a combinação de *spreads* metálicos, a eficácia da estratégia contínua de segmentação de mercado e a gestão de custos operacionais vem permitindo que as margens da Operação permaneçam elevadas, acima dos níveis históricos.

ON AÇOS ESPECIAIS PRODUÇÃO E VENDAS

ON AÇOS ESPECIAIS	12M23	12M22	Δ
Volumes (1.000 toneladas)			
Produção de aço bruto	1.433	1.790	-19,9%
Vendas de aço	1.419	1.657	-14,4%

No Brasil, o mercado de veículos leves apresentou um ligeiro crescimento na produção em 2023. Conforme dados divulgados pela ANFAVEA, as vendas de veículos em 2023 foram 11% maiores que o ano anterior, apesar do aumento no número de importação e da maior demanda notada por veículos elétricos. Com relação ao setor de veículos pesados, a transição para a tecnologia Euro 6 resultou na antecipação de pedidos de caminhões e ônibus Euro 5, fabricados até 31 de dezembro de 2022, que poderiam ser comercializados até o encerramento do 1º trimestre de 2023. Além da antecipação de pedidos, observada no início do ano, a adoção da nova tecnologia resultou tanto no aumento dos preços dos veículos quanto no aumento dos custos de produção, contribuindo também para a redução da demanda para o setor de pesados em 2023. Segundo projeções da ANFAVEA para 2024, estima-se que a produção de veículos leves cresça 5% e a de pesados 32%, o que poderá representar um início de recuperação da indústria automobilística do Brasil. Além disso, os programas governamentais, como o Caminho da Escola, vislumbaram acelerar a produção de ônibus incentivando a demanda por aços especiais no país.

Nos EUA, os menores volumes de produção e vendas refletiram o arrefecimento da demanda no período. Destaque para a unidade de Monroe, que segue em processo gradual de aumento de capacidade de produção, performando com novos recordes de entregas. Dados do setor norte-americano indicam um processo gradativo de recuperação do mercado para veículos leves no ano de 2024, com a expectativa de início de redução das taxas de juros pelo Banco Central Americano.

Dentro desse contexto de mercado, em 2023 foram produzidas 1.433 mil toneladas de aço, 19,9% inferior a 2022, ao passo que registramos 1.419 mil toneladas de aço vendidos no mesmo período, uma redução de 14,4% na comparação com o ano anterior - explicada pelo arrefecimento na demanda nos mercados de atuação da Operação e à antecipação da demanda pela migração para a tecnologia Euro 6 no Brasil.

RESULTADO OPERACIONAL

ON AÇOS ESPECIAIS	12M23	12M22	Δ
Resultados (R\$ milhões)			
Receita líquida	11.385	13.626	-16,4%
Custo das vendas	(9.688)	(11.181)	-13,4%
Lucro bruto	1.698	2.446	-30,6%
Margem bruta (%)	14,9%	17,9%	-3,0 p.p.
EBITDA Ajustado¹	1.915	2.776	-31,0%
Margem EBITDA Ajustada¹ (%)	16,8%	20,4%	-3,6 p.p.

¹ Medição não contábil reconciliada com as informações apresentadas na Nota 27 das Demonstrações Financeiras da Companhia, conforme estabelecido pela Resolução CVM nº 156 de 23/06/2022.

Em 2023, a Receita Líquida registrada foi de R\$ 11,4 bilhões, 16,4% inferior a 2022, enquanto o Lucro Bruto foi de R\$ 1,7 bilhões, uma redução de 30,6% na comparação com o ano anterior. Os resultados foram influenciados, principalmente, pelo cenário de demanda mais enfraquecido, conforme explicado anteriormente.

Para o ano, o EBITDA Ajustado ficou em R\$ 1,9 bilhões, redução de 31,0% na comparação anual dada a forte base de comparação. A Margem EBITDA Ajustada no ano foi de 16,8%, retração de 3,6 p.p. em relação ao ano de 2022.

ON AMÉRICA DO SUL PRODUÇÃO E VENDAS

ON AMÉRICA DO SUL	12M23	12M22	Δ
Volumes (1.000 toneladas)			
Produção de aço bruto	705	735	-4,1%
Vendas de aço¹	1.125	1.212	-7,2%

¹ Inclui a venda de produtos importados da ON Brasil.
 Na ON América do Sul, além dos efeitos adversos na economia associados ao fenômeno climático El Niño, conflitos sociais e políticos no Peru ao longo do ano e as eleições presidenciais na Argentina (Out/23) trouxeram incertezas que afetaram negativamente a demanda por aço na região. A produção de aço da Operação atingiu 705 mil toneladas em 2023, 4,1% inferior a 2022. As vendas de aço em 2023 totalizaram 1.125 mil toneladas, queda de 7,2% na comparação anual, influenciado, pelas menores importações de produtos originadas da ON Brasil para nossas operações nesses países, além dos impactos mencionados na Argentina.

RESULTADO OPERACIONAL

ON AMÉRICA DO SUL	12M23	12M22	Δ
Resultados (R\$ milhões)			
Receita líquida	5.118	7.180	-28,7%
Custo das vendas	(4.014)	(5.532)	-27,4%
Lucro bruto	1.104	1.648	-33,0%
Margem bruta (%)	21,6%	22,9%	-1,3 p.p.
EBITDA Ajustado¹	1.607	2.149	-25,2%
Margem EBITDA Ajustada¹ (%)	31,4%	29,9%	1,5 p.p.

¹ Medição não contábil reconciliada com as informações apresentadas na Nota 27 das Demonstrações Financeiras da Companhia, conforme estabelecido pela Resolução CVM nº 156 de 23/06/2022.
 Em 2023, a Receita Líquida da ON América do Sul foi de R\$ 5,1 bilhões, uma redução de 28,7% quando comparada ao ano anterior, enquanto o Custo das Vendas ficou em R\$ 4,0 bilhões no ano, 27,4% inferior a 2022, resultando em um Lucro Bruto de R\$ 1,1 bilhões no ano.

Destaque para os resultados fortemente impactados pelos efeitos da inflação e desvalorização cambial, ocasionado pelas medidas econômicas anunciadas pelo novo governo da Argentina, no final do ano de 2023. Os efeitos da hiperinflação do país, de acordo com as normas de contabilidade (IAS 29 - CPC 42), requerem que as informações das controladas localizadas na Argentina sejam atualizadas pelos efeitos do índice de inflação daquele país e, a seguir, demonstradas na unidade monetária de mensuração do final do exercício.

Encerramos o ano com EBITDA Ajustado em R\$ 1,6 bilhões, queda de 25,2% na comparação anual, explicado pelos efeitos acima mencionados. A Margem EBITDA Ajustada, por sua vez, ficou em 31,4%, superior em 1,5 p.p. na comparação anual, influenciado pelo EBITDA proporcional das empresas controladas em conjunto (*joint-ventures*) na Colômbia e na República Dominicana.

INFORMAÇÕES DA CONTROLADORA

Gerdaul S.A. é uma sociedade anônima de capital aberto, com sede em São Paulo, Estado de São Paulo. A Companhia exerce atividades de holding de participações societária, e produção e comercialização de produtos de aço no segmento de aços especiais.

RESULTADOS

A Gerdaul S.A. tem parte substancial de seu resultado proveniente de investimentos em controladas, controladas em conjunto e coligadas. O valor desses investimentos, em 31 de dezembro de 2023, totalizava R\$ 46,2 bilhões, resultando em uma equivalência patrimonial de R\$ 6,9 bilhões no exercício de 2023.

A comercialização de produtos de aço em 2023 gerou uma Receita Líquida de vendas de R\$ 6,5 bilhões, com Custo das Vendas de R\$ 5,5 bilhões, resultando em uma Margem Bruta de 15,0% em 2023.

No exercício de 2023, o Resultado Financeiro (Receitas Financeiras menos Despesas Financeiras, Variação Cambial e Perdas com Instrumentos Financeiros) foi positivo em R\$ 52 milhões, contra um resultado negativo de R\$ 133 milhões em 2022. Essa variação no resultado financeiro foi decorrente dos efeitos não recorrentes de atualização de créditos tributários (R\$ 86 milhões) e maior receita financeira (R\$ 84 milhões).

A Gerdaul S.A. registrou um Lucro Líquido de R\$ 7,5 bilhões no exercício de 2023, equivalente a R\$ 4,29 por ação em circulação, contra um Lucro Líquido de R\$ 11,4 bilhões no exercício de 2022, equivalente a R\$ 6,53 por ação em circulação. O arrefecimento do Lucro Líquido é reflexo da menor Receita Líquida da operação e, principalmente, pela forte base de comparação do ano 2022, quando a Companhia registrou o segundo maior Lucro Líquido Ajustado de sua história.

Em consonância com a política da Companhia, a Divida Bruta registrada em 31 de dezembro de 2023 era de R\$ 968 milhões, enquanto em 31 de dezembro de 2022 era de R\$ 1,4 bilhão. A redução é explicada, principalmente, pelo pagamento de dívidas no exercício.

Em 31 de dezembro de 2023, o Patrimônio Líquido da Companhia era de R\$ 49,1 bilhões, representando um valor patrimonial de R\$ 28,04 por ação.

RELAÇÃO COM A AUDITORIA EXTERNA

A política da Companhia na contratação de eventuais serviços não relacionados à auditoria externa junto ao auditor independente fundamenta-se nos princípios que preservam a independência do auditor, quais sejam: (a) o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho; (b) o auditor não deve exercer funções gerenciais no seu cliente; e (c) o auditor não deve promover os interesses de seu cliente.

Os honorários de auditoria referem-se a serviços profissionais prestados na auditoria das demonstrações contábeis consolidadas da Companhia, revisões trimestrais das demonstrações contábeis consolidadas da Companhia, auditorias societárias e revisões interinas de certas subsidiárias, conforme requerido pela legislação apropriada. Honorários relacionados à auditoria referem-se a serviços tradicionalmente realizados por um auditor externo em aquisições e consultoria sobre padrões e transações contábeis. Honorários não relacionados à auditoria correspondem, principalmente, a serviços prestados em compliance de requisitos tributários às subsidiárias da Companhia no exterior. Com objetivo de atender às Resoluções CVM 80/2022 e 162/2022, Gerdaul S.A. informa que a PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda., prestadora dos serviços de auditoria externa à Companhia, não prestou outros serviços além da auditoria, que possam levar a existência de conflito de interesse, perda de independência ou objetividade dos serviços de auditoria prestados.

AGRADECIMENTO

A Administração da Gerdaul agradece aos seus acionistas, clientes, fornecedores, instituições financeiras, órgãos governamentais e demais stakeholders pela colaboração e confiança depositados e, em especial, aos seus colaboradores pela dedicação e esforço empreendidos.

DECLARAÇÃO DA DIRETORIA

Em observância às disposições constantes no artigo 27 da Resolução CVM Nº 80/2022, a Diretoria declara que revisou, discutiu e concordou com as Demonstrações Financeiras relativas ao exercício social encerrado em 31 de dezembro de 2023 e com a opinião expressa no Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Financeiras, emitido nesta data.

São Paulo, 20 de fevereiro de 2024.

A ADMINISTRAÇÃO

BALANÇO PATRIMONIAL (Valores expressos em milhares de reais)

Nota	Controladora		Consolidado		Nota	Controladora		Consolidado		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022		31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022	
ATIVO CIRCULANTE										
Caixa e equivalentes de caixa	4	306.467	184.639	3.005.645	2.475.863	14	432.603	565.161	4.120.701	4.241.819
Aplicações financeiras	4	1.597.110	1.384.708	2.338.097	2.959.135	14	50.033	52.277	584.320	653.085
Contas a receber de clientes	5	838.250	650.404	4.875.394	4.999.004	14	14.359	22.014	1.196.162	1.724.019
Estoques	6	1.099.742	1.502.917	15.227.778	17.817.585	15	154.503	5.091	1.783.201	2.492.262
Créditos tributários	7	11.796	129.008	1.009.824	1.392.417	16	14.421	628.886	14.421	628.886
Imposto de renda/contribuição social a recuperar	7	253.943	263.715	986.068	815.197	18	43.572	50.797	512.935	395.212
Dividendos a receber	7	1.036	5.048	1.036	5.048	16	16.867	94.741	502.766	497.243
Valor justo de derivativos	17	-	2.736	766	3.272	13	61.298	84.362	845.848	1.056.325
Ativos mantidos para venda	3.4	-	-	1.210.041	-	13	40.842	8.516	373.151	275.934
Outros ativos circulantes		87.529	88.530	543.288	789.901	21	-	-		



GERDAU S.A.

COMPANHIA ABERTA
CNPJ Nº 33.611.500/0001-19

GGBR
B3 LISTED N1

GGB
NYSE LISTED

ITAG B3

IBRX50 B3

IGC B3

ICO2 B3

CONTINUAÇÃO

DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO
(Valores expressos em milhares de reais)

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
ENTRADAS				
Receita bruta de produtos, serviços e outros (1)	7.792.286	10.053.127	75.736.532	91.031.541
Perdas pela não recuperabilidade de ativos financeiros	(994)	2.899	(10.728)	(81)
Receitas relativas à construção de ativos próprios	223.670	294.210	5.733.739	4.208.562
SAÍDAS				
Matéria-prima e materiais de uso e consumo, bruto de impostos	(5.290.798)	(6.727.847)	(51.671.570)	(57.689.608)
Serviços de terceiros	(499.334)	(582.082)	(6.743.925)	(7.019.192)
VALOR ADICIONADO BRUTO	2.224.830	3.040.307	23.044.048	30.531.222
(-) DEPRECIACÃO/AMORTIZAÇÃO	(203.671)	(219.011)	(3.130.548)	(2.899.239)
VALOR ADICIONADO LÍQUIDO	2.021.159	2.821.296	19.913.500	27.631.983
VALOR ADICIONADO DECORRENTE DE TRANSFERÊNCIAS				
Equivalência patrimonial	6.910.221	10.588.115	827.215	1.151.827
Receitas financeiras	151.421	67.459	903.019	606.362
Atualização de créditos tributários	86.462	-	253.002	-
Receitas de aluguel	15.909	14.519	23.527	22.667
VALOR ADICIONADO A DISTRIBUIR	9.185.172	13.491.389	21.920.263	29.412.839
DISTRIBUIÇÃO DO VALOR ADICIONADO				
Governos	1.031.495	1.406.797	5.290.282	8.873.020
Impostos e contribuições federais	745.525	921.765	3.294.653	6.047.755
Impostos e contribuições estaduais	279.594	478.783	1.769.819	2.569.896
Impostos e contribuições municipais	6.376	6.249	225.810	255.369
Colaboradores	466.244	458.308	6.776.481	6.533.048
Salários	332.593	322.378	4.833.586	4.593.797
Benefícios	101.346	81.914	1.324.137	1.211.420
Participação nos resultados	32.305	54.016	618.758	727.831
Financiadores (2)	185.868	200.772	2.316.517	2.527.219
Acionistas	2.466.503	5.749.906	2.486.695	5.810.902
Reinvestimento de lucros	5.035.062	5.675.606	5.050.288	5.668.650
TOTAL	9.185.172	13.491.389	21.920.263	29.412.839

(1) Inclui descontos concedidos e outras receitas operacionais
(2) Inclui variações cambiais e monetárias e juros capitalizados

As notas explicativas da Administração são parte integrante das Demonstrações Financeiras da Controladora e Consolidadas

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO
(Valores expressos em milhares de reais)

	Nota	Controladora		Consolidado	
		2023	2022	2023	2022
Fluxo de caixa da atividade operacional					
Lucro líquido do exercício	7.501.565	11.425.512	7.536.983	11.479.552	
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao fluxo de caixa das atividades operacionais:					
Depreciação e amortização	30	203.887	219.011	3.047.212	2.866.699
Equivalência patrimonial	9	(6.910.221)	(10.588.115)	(827.215)	(1.151.827)
Variação cambial, líquida	31	(210.533)	(507.629)	850.375	974.709
(Ganhos) Perdas com instrumentos financeiros, líquidos	31	(12.218)	(50.575)	14.979	(39.079)
Benefícios pós-emprego		6.961	7.956	235.977	246.958
Planos de incentivos de longo prazo		38.606	24.218	157.979	104.714
Imposto de renda e contribuição social	8	426.122	643.610	1.809.622	4.379.475
Perdas (Ganho) na alienação de imobilizado	3	3.118	1.601	27.525	(25.579)
Perdas pela não recuperabilidade de ativos financeiros	5	994	(2.899)	10.728	81
Provisão (Reversão) de passivos tributários, civis, trabalhistas e ambientais, líquido		542	16.473	160.245	295.021
Recuperação de créditos, líquido	19.V	(370.930)	-	(1.098.218)	-
Receita de juros de aplicações financeiras		(83.050)	(21.248)	(481.624)	(309.782)
Despesa de juros sobre dívidas financeiras	31	162.972	368.322	804.069	964.607
Juros sobre mútuos com empresas ligadas	20	134.912	253.598	-	199
(Reversão) Provisão de ajuste ao valor líquido realizável de estoque, líquido	6	(741)	944	12.036	43.843
		891.986	1.790.779	12.296.282	19.829.591
Variação de ativos e passivos:					
(Aumento) Redução de contas a receber		(168.689)	135.081	(294.509)	290.579
Redução (Aumento) de estoques		403.967	(299.018)	1.305.424	(2.039.135)
Redução (Aumento) de contas a pagar		(183.599)	(315.411)	(355.416)	(995.598)
Redução (Aumento) de outros ativos		189.623	117.416	(107.171)	(284.826)
Redução de outros passivos		(45.154)	(26.440)	(306.313)	(1.509.232)
Recebimento de dividendos/juros sobre o capital próprio		5.179.853	10.986.386	461.292	425.493
Aplicações financeiras		(2.969.622)	(1.474.500)	(7.223.644)	(3.588.529)
Resgate de aplicações financeiras		2.840.270	1.078.861	7.908.994	3.434.859
Caixa gerado pelas atividades operacionais		6.138.635	11.993.604	13.684.935	15.363.202
Pagamento de juros de empréstimos e financiamentos		(173.726)	(371.961)	(858.301)	(968.851)
Pagamento de juros de arrendamento mercantil	13	(11.746)	(1.940)	(127.787)	(88.370)
Pagamento de imposto de renda e contribuição social		(9.785)	-	(1.560.137)	(3.355.643)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais		5.943.378	11.619.703	11.138.710	11.150.338
Fluxo de caixa das atividades de investimento					
Adições de imobilizado	10	(223.843)	(295.247)	(5.209.128)	(4.291.873)
Recebimento pela venda de imobilizado, investimento e intangíveis		4.340	-	40.661	48.322
Adições de outros ativos intangíveis	12	(16.070)	(13.203)	(127.195)	(189.382)
Recuperação de ativos intangíveis		-	-	47.006	-
Recuperação de ativos intangíveis		-	-	(524.185)	(26.751)
Caixa líquido aplicado nas atividades de investimento		(235.573)	(308.450)	(5.772.841)	(4.459.684)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento					
Aumento de capital em controlada		(711.387)	(177.820)	-	-
Aquisição de participação em controlada		-	-	-	(46.153)
Compras de ações em tesouraria		-	(1.073.124)	-	(1.073.124)
Dividendos e juros sobre o capital próprio pagos		(2.668.673)	(5.842.805)	(2.683.328)	(5.891.690)
Empréstimos e financiamentos obtidos		1.991.459	204.791	1.776.684	2.263.311
Pagamentos de empréstimos e financiamentos		(2.428.658)	(1.658.353)	(2.630.694)	(3.201.126)
Pagamento de arrendamento mercantil		(35.606)	(23.411)	(388.202)	(310.226)
Financiamentos com empresas ligadas, líquido		(1.732.112)	(2.891.722)	102	2.721
Caixa líquido aplicado nas atividades de financiamento		(5.585.977)	(11.462.454)	(4.125.428)	(8.256.287)
Efeito de variação cambial sobre o caixa e equivalentes de caixa		-	(9.877)	(710.659)	(119.158)
Aumento (Redução) do caixa e equivalentes de caixa		121.828	(161.078)	529.782	(1.684.791)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício		184.639	345.717	2.475.863	4.160.654
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício		306.467	184.639	3.005.645	2.475.863

As notas explicativas da Administração são parte integrante das Demonstrações Financeiras da Controladora e Consolidadas

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO (Valores expressos em milhares de reais)

	Reserva de lucros						Atribuído à participação dos acionistas controladores				Total do Patrimônio Líquido			
	Capital social	Reserva de capital	Ações em tesouraria	Reserva legal	Reserva de incentivos fiscais	Reserva de investimentos em capital de giro	Lucros acumulados	Ajustes de avaliação patrimonial				Participação dos acionistas não-controladores		
								Resultado de operações com acionistas não controladores	Ganhos e perdas em hedge de moeda estrangeira	Ajustes cumulativos de conversão para moeda estrangeira			Outros ajustes de avaliação patrimonial	
Saldo em 01/01/2022	19.249.181	11.597	(152.409)	1.665.280	1.255.020	14.918.194	-	(2.870.825)	(9.567.216)	18.250.052	(154.592)	42.604.282	211.367	42.815.649
Alterações no Patrimônio Líquido em 2022	-	-	-	-	-	-	11.425.512	-	-	-	-	11.425.512	54.040	11.479.552
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	11.425.512	-	-	-	-	11.425.512	40.661	11.479.552
Outros resultados abrangentes reconhecidos no exercício	-	-	-	-	-	-	-	488.146	(1.524.510)	245.057	(791.307)	(2.763)	(794.070)	
Total dos resultados abrangentes reconhecidos no exercício	-	-	-	-	-	-	-	488.146	(1.524.510)	245.057	(791.307)	(2.763)	(794.070)	
Efeitos do programa de recompra de ações	-	-	(1.073.124)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.073.124)	100	30.683
Efeitos com plano de incentivo de longo prazo reconhecido no exercício	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30.583	12	45.566
Planos de incentivos de longo prazo exercidos durante o exercício	-	-	21.452	-	-	24.102	-	-	-	-	-	45.554	17	36.350
Efeitos de alterações de participação em controladas	-	-	-	-	-	-	-	(33.845)	-	-	-	(33.845)	(9.590)	(53.606)
Cancelamento de ações em tesouraria	-	-	1.024.086	-	-	(1.024.086)	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos excedentes ao mínimo estatutário não distribuídos em 2021	-	-	-	-	-	(341.555)	-	-	-	-	-	(341.555)	-	(341.555)
Destinações propostas em Assembleia Geral	-	-	-	545.251	-	(545.251)	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva legal	-	-	-	-	520.478	(520.478)	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de incentivos fiscais reflexa	-	-	-	-	4.277.165	(4.277.165)	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva para investimento e capital de giro	-	-	-	-	332.712	(332.712)	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos - ajuste excedente ao mínimo estatutário não distribuído	-	-	-	-	(5.749.906)	(5.749.906)	-	-	-	-	-	(5.749.906)	(60.996)	(5.810.902)
Dividendos/juros sobre capital próprio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.749.906)	181.999	46.298.193
Saldo em 31/12/2022 (Nota 23)	19.249.181	11.597	(179.995)	2.210.531	1.775.498	18.186.532	(2.904.670)	(9.079.070)	16.725.542	121.048	46.116.194	46.116.194	181.999	46.298.193
Alterações no Patrimônio Líquido em 2023	-	-	-	-	-	-	7.501.565	-	-	-	-	7.501.565	35.418	7.536.983
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	7.501.565	-	-	-	-	7.501.565	35.418	7.536.983
Outros resultados abrangentes reconhecidos no exercício	-	-	-	-	-	-	-	247.924	(2.221.071)	97.278	(1.875.869)	(7.795)	(1.883.664)	
Total dos resultados abrangentes reconhecidos no exercício	-	-	-	-	-	-	-	247.924	(2.221.071)	97.278	(1.875.869)	(7.795)	(1.883.664)	
Aumento do Capital Social através de capitalização de Reservas de Lucros	966.162	-	-	-	-	(966.162)	-	-	-	-	-	-	-	-
Efeitos com plano de incentivo de longo prazo reconhecido no exercício	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	80.390	47	80.437
Planos de incentivos de longo prazo exercidos durante o exercício	-	-	29.813	-	-	6.520	-	-	-	-	-	36.333	17	36.350
Efeitos de alterações de participação em controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9.590)	(9.590)
Dividendos excedentes ao mínimo estatutário não distribuídos em 2022	-	-	-	-	-	(333.151)	-	-	-	-	-	(333.151)	-	(333.151)
Destinações propostas em Assembleia Geral	-	-	-	318.142	-	(318.142)	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva legal	-	-	-	-	1.138.728	(1.138.728)	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de incentivos fiscais reflexa	-	-	-	-	3.403.240	(3.403.240)	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva para investimento e capital de giro	-	-	-	-	174.952	(174.952)	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos - ajuste excedente ao mínimo estatutário não distribuído	-	-	-	-	(2.466.503)	(2.466.503)	-	-	-	-	-	(2.466.503)	(20.192)	(2.486.695)
Dividendos/juros sobre capital próprio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.466.503)	179.904	49.238.863
Saldo em 31/12/2023 (Nota 23)	20.215.343	11.597	(150.182)	2.528.673										

CONTINUAÇÃO

NOTA 5 - CONTAS A RECEBER DE CLIENTES

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Contas a receber de clientes - no Brasil.....	432.867	476.675	2.622.865	2.641.881
Contas a receber de clientes - exportações a partir do Brasil.....	407.520	174.710	617.577	262.306
Contas a receber de clientes - empresas no exterior.....	-	-	1.724.838	2.187.404
(-) Perdas pela não recuperabilidade de ativos financeiros.....	(2.137)	(981)	(89.886)	(92.587)
	<u>838.250</u>	<u>650.404</u>	<u>4.875.394</u>	<u>4.999.004</u>

A composição de contas a receber de clientes por vencimento é a seguinte:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Valores a vencer.....	764.102	584.614	4.294.446	4.303.352
Vencidos:				
Até 30 dias.....	39.166	56.224	513.384	629.018
Entre 31 e 60 dias.....	15.538	6.538	48.538	50.587
Entre 61 e 90 dias.....	4.119	3.261	24.027	37.065
Entre 91 e 180 dias.....	16.672	661	50.502	24.627
Entre 181 e 360 dias.....	788	41	13.251	18.934
Acima de 360 dias.....	2	46	21.132	28.008
(-) Perdas pela não recuperabilidade de ativos financeiros.....	(2.137)	(981)	(89.886)	(92.587)
	<u>838.250</u>	<u>650.404</u>	<u>4.875.394</u>	<u>4.999.004</u>

A movimentação das perdas pela não recuperabilidade de ativos financeiros está demonstrada abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Saldo em 01/01/2022.....	-	-	(3.889)	(107.772)
Créditos provisionados no exercício.....	-	-	(1.856)	(29.445)
Créditos recuperados no exercício.....	-	-	4.755	29.364
Créditos baixados definitivamente da posição.....	-	-	9	11.313
Variação cambial.....	-	-	-	3.953
Saldo em 31/12/2022.....	-	-	(981)	(92.587)
Créditos provisionados no exercício.....	-	-	(2.436)	(37.609)
Créditos recuperados no exercício.....	-	-	1.280	26.719
Créditos baixados definitivamente da posição.....	-	-	-	9.736
Variação cambial.....	-	-	-	3.855
Saldo em 31/12/2023.....	-	-	(2.137)	(89.886)

A exposição máxima ao risco de crédito da Companhia, líquida da provisão para risco de crédito, é o valor das contas a receber. A qualidade do crédito do contas a receber a vencer é considerada adequada, sendo que o valor do risco efetivo de eventuais perdas no contas a receber de clientes encontra-se apresentado como provisão para risco de crédito.

NOTA 6 - ESTOQUES

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Produtos prontos.....	347.795	441.535	6.971.497	7.942.003
Produtos em elaboração.....	359.091	585.242	3.336.780	4.480.989
Matérias-primas.....	277.870	345.547	3.241.607	3.257.362
Materiais de almoxarifado.....	110.213	123.419	1.266.465	1.349.130
Importações em andamento.....	5.020	8.162	469.601	835.598
(-) Provisão p/ ajuste ao valor líquido realizável.....	(247)	(989)	(58.172)	(47.497)
	<u>1.099.742</u>	<u>1.502.917</u>	<u>15.227.778</u>	<u>17.817.585</u>

Os saldos da provisão para ajuste ao valor líquido realizável de estoques, cuja provisão e reversão tem como contrapartida o custo das vendas, estão demonstrados abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Saldo em 01/01/2022.....	-	-	(44)	(3.375)
Provisão para ajuste ao valor líquido realizável de estoque.....	-	-	(960)	(56.441)
Reversão de ajuste ao valor líquido realizável de estoque.....	-	-	16	12.598
Variação cambial.....	-	-	-	(279)
Saldo em 31/12/2022.....	-	-	(988)	(47.497)
Provisão para ajuste ao valor líquido realizável de estoque.....	-	-	(1.760)	(59.783)
Reversão de ajuste ao valor líquido realizável de estoque.....	-	-	2.501	47.747
Variação cambial.....	-	-	-	1.361
Saldo em 31/12/2023.....	-	-	(247)	(58.172)

NOTA 7 - CRÉDITOS TRIBUTÁRIOS

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Circulante				
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços.....	15.306	18.708	165.598	177.692
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social.....	78.803	97.721	606.477	931.370
Programa de Integração Social.....	17.143	8.565	132.507	189.565
Imposto sobre Produtos Industrializados.....	155	3.186	21.796	29.547
Imposto sobre Valor Agregado.....	-	-	27.311	15.886
Outros.....	389	828	56.135	48.357
	<u>111.796</u>	<u>129.008</u>	<u>1.009.824</u>	<u>1.392.417</u>
Não Circulante				
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços.....	19.209	20.743	146.074	118.475
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social.....	162.080	15	1.452.618	321.432
Programa de Integração Social e outros.....	35.190	3	317.408	71.640
	<u>216.479</u>	<u>20.761</u>	<u>1.916.100</u>	<u>511.547</u>
	<u>328.275</u>	<u>149.769</u>	<u>2.925.924</u>	<u>1.903.964</u>

Conforme detalhado na Nota 19.V, em 02/02/2023, as controladas Gerdau S.A., Gerdau Açominas S.A. e Gerdau Aços Longos S.A. obtiveram êxito em processo judicial de natureza tributária, relativamente ao direito de créditos de PIS e COFINS nas suas aquisições de sucata. A expectativa de realização dos créditos tributários de longo prazo é a seguinte:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
2024.....	-	11.168	-	327.873
2025.....	99.985	6.818	530.605	164.897
2026.....	95.954	2.775	502.110	16.551
2027.....	20.540	-	299.152	2.226
2028 em diante.....	-	-	584.233	-
	<u>216.479</u>	<u>20.761</u>	<u>1.916.100</u>	<u>511.547</u>

NOTA 8 - IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL DIFERIDOS

No Brasil os impostos sobre a renda incluem o imposto de renda (IRPJ) e a contribuição social (CSLL), que representa um imposto adicional. As alíquotas oficiais para imposto de renda e contribuição social aplicáveis são de 25% e de 9%, respectivamente, para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2023 e 2022. Além das alíquotas nacionais, conforme mencionado acima, a Companhia também está sujeita à tributação de impostos sobre a renda nas suas controladas no exterior, que variam entre 23% e 35%, sendo que existem controladas no exterior que possuem alíquota zero, as quais possuem principalmente atividades financeiras. As diferenças entre as alíquotas brasileiras e as alíquotas de outros países compõem a reconciliação dos ajustes do imposto de renda (IRPJ) e da contribuição social (CSLL) no resultado na linha diferenças de alíquotas em empresas do exterior.

NOTA 9 - INVESTIMENTOS AVALIADOS POR EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL

Controladora	Empresa coligada		Empresa controlada em conjunto		Empresas Controladas										
	Dona Francisca Energética S.A.	Gerdau Summit Fundidos e Forjados S.A.	Aços	Investments Corp.	GTL Equity Investments Corp.	Gerdau Açominas S.A.	Gerdau Internacional Empreend. Ltda.	Gerdau Aços Longos S.A.	Empresa Siderúrgica Del Perú S.A.	Gerdau Trade Inc.	GTL Trade Finance Inc.	Seiva S.A. - Florestas e Indústrias	Gerdau Holding Liability Company	Gerdau Next S.A e Outros	Total
Saldo em 01/01/2022.....	118.168	251.668	-	-	623.570	9.681.084	19.946.092	13.849.784	1.361.149	365.824	91.997	492.652	18.839	136.645	46.937.472
Resultado da equivalência patrimonial.....	5.768	9.243	-	-	256.817	2.639.098	5.367.633	2.598.485	273.433	(344.694)	(341.456)	125.330	(1.469)	(73)	10.588.115
Ajustes de avaliação patrimonial.....	-	(414)	-	-	(130.078)	7.413	(829.398)	(213.060)	(50.356)	237.192	250.952	(19.144)	-	677	(746.216)
Aumento de capital.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	176.836	176.836
Dividendos/juros sobre capital próprio.....	(10.557)	(3.684)	-	-	(2.455.315)	(5.203.235)	(3.051.216)	(355.217)	-	-	(152.779)	-	-	(11.232.003)	
Saldo em 31/12/2022.....	113.379	256.813	-	-	750.309	9.872.280	19.281.092	13.183.993	1.229.009	258.322	1.493	446.059	17.370	314.085	45.724.204
Resultado da equivalência patrimonial.....	4.491	10.582	-	-	247.452	1.445.942	3.825.234	1.655.287	138.222	(262.379)	(121.894)	88.832	(2.080)	(119.468)	6.910.221
Ajustes de avaliação patrimonial.....	-	1.127	-	-	5.007	8.804	(1.593.962)	(413.059)	(55.439)	181.994	87.495	(36.800)	-	468	(1.814.365)
Aumento de capital.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32.906	-	176.216	502.265	711.387
Capitalização de Adiantamento para Futuro Aumento de Capital.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40	40
Dividendos/juros sobre capital próprio.....	(5.827)	-	-	-	(2.184.773)	(2.336.789)	(694.902)	(96.719)	-	-	-	(53.845)	-	-	(5.372.855)
Saldo em 31/12/2023.....	112.043	268.522	-	-	1.002.768	9.142.253	19.175.575	13.731.319	1.215.073	177.937	-	444.246	191.506	697.390	46.158.632

Consolidado	Investimentos na América do Norte		Investimentos na América do Sul		Investimentos em Aços Especiais		Outros		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Saldo em 01/01/2022.....	1.871.275	1.071.333	1.071.333	251.668	146.499	3.340.775	-	-	3.340.775	-
Resultado da equivalência patrimonial.....	884.437	277.108	9.243	(18.961)	1.151.827	-	-	-	1.151.827	-
Ajustes de avaliação patrimonial.....	(76.795)	(127.099)	(414)	(1.284)	(205.592)	-	-	-	(205.592)	-
Aumento de capital.....	-	-	-	-	35.001	-	-	-	35.001	-
Dividendos/juros sobre capital próprio.....	(250.680)	(160.572)	(3.684)	(10.557)	(425.493)	-	-	-	(425.493)	-
Saldo em 31/12/2022.....	2.428.237	1.060.770	256.813	150.698	3.896.518	-	-	-	3.896.518	-
Resultado da equivalência patrimonial.....	591.354	230.176	10.582	(4.506)	827.606	-	-	-	827.606	-
Ajustes de avaliação patrimonial.....	142.830	17.060	1.127	15.197	176.214	-	-	-	176.214	-
Aumento de capital em coligada e controladas em conjunto.....	-	-	-	-	524.185	-	-	-	524.185	-
Conversão de mútuo em participação societária.....	-	-	-	-	141.070	-	-	-	141.070	-
Compra vantajosa em aquisição de participação societária.....	-	-	-	-	11.195	-	-	-	11.195	-
Reclassificação para ativo matindo para a venda.....	-	(1.210.041)	-	-	(1.210.041)	-	-	-	(1.210.041)	-
Recompra de ações.....	-	(47.006)	-	-	(47.006)	-	-	-	(47.006)	-
Dividendos/juros sobre capital próprio.....	(396.015)	(50.959)	-	-	(14.318)	-	-	-	(461.292)	-
Saldo em 31/12/2023.....	2.766.406	-	268.522	823.521	3.858.449	-	-	-	3.858.449	-

* O aumento de capital em coligada e controladas em conjunto se refere as empresas Ubratã Tecnologia S.A. no valor de R\$ 9.375, Adiante S.A. no valor de R\$ 90.000, Newave Energia S.A. no valor de R\$ 388.157 e Brasil ao Cubo S.A. no valor de R\$ 36.653.

NOTA 10 - IMOBILIZADO

a) Síntese da movimentação do ativo imobilizado:

Controladora	Terrenos, prédios e construções		Máquinas, equipamentos e instalações		Equipamento eletrônico de dados		Imobilizado em construção		Outros		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Custo imobilizado bruto												
Saldo em 01/01/2022.....	603.442	2.464.538	51.331	631.044	16.169	3.766.524	-	-	16.169	3.766.524	-	-
Adições.....	-	31.249	2.110	260.978	910	295.247	-	-	910	295.247	-	-
Transferências.....	101.917	613.490	3.442	(721.360)	2.511	-	-	-	2.511	-	-	-
Baixas.....	(486)	(21.746)	-	-	(3)	(22.235)	-	-	(3)	(22.235)	-	-
Saldo em 31/12/2022.....	704.873	3.087.531	56.883	170.662	19.587	4.039.536	-	-	19.587	4.039.536	-	-
Adições.....	-	25.587	2.388	195.578	290	223.843	-	-	290	223.843	-	-
Juros capitalizados.....	-	-	-	414	-	414	-	-	414	414	-	-
Transferências.....	16.781	182.760	2.735	(204.655)	2.379	-	-	-	2.379	-	-	-

CONTINUAÇÃO

b) Valores oferecidos em garantia - Não foram oferecidos bens do ativo imobilizado em garantia de empréstimos e financiamentos em 2023 e 2022. c) Perdas/Reversões pela não recuperabilidade de imobilizado - Em 31/12/2023, o valor remanescente de ativos imobilizado objeto de perdas pela não recuperabilidade totaliza R\$ 281.560 para o grupo de "terrenos, prédios e construções" (R\$ 316.348 em 31/12/2022), R\$ 339.236 para máquinas, equipamentos e instalações (R\$ 476.602 em 31/12/2022) e R\$ 543.726 para imobilizações em andamento (R\$ 543.726 em 31/12/2022). d) As adições de imobilizado em 2023 incluem efeito não caixa de R\$ 474.369.

NOTA 11 - ÁGIOS

Table showing financial data for 'ÁGIOS' with columns for Montante bruto do ágio, Perdas acumuladas pela não recuperabilidade de ativos, and Ágio após as perdas pela não recuperabilidade de ativos. Rows include Saldo em 01/01/2022, (+/-) Variação cambial, Saldo em 31/12/2022, (+/-) Variação cambial, and Saldo em 31/12/2023.

A composição do ágio por segmento é a seguinte:

Table showing the composition of the 'ÁGIOS' by segment. Columns include Consolidação 2023 and 2022. Rows include Brasil, Aços Especiais, América do Norte, and a total sum.

NOTA 12 - OUTROS INTANGÍVEIS

Referem-se, substancialmente, ao desenvolvimento de software com aplicação na gestão do negócio:

Table showing financial data for 'OUTROS INTANGÍVEIS' with columns for Controladora and Consolidado. Rows include Saldo em 01/01/2022, Adições, Amortização, Variação Cambial, Saldo em 31/12/2022, Adições, Amortização, Baixas, Variação Cambial, Saldo em 31/12/2023, and Vida útil média estimada.

NOTA 13 - ARRENDAMENTO MERCANTIL

a) Síntese da movimentação do direito de uso de ativos de arrendamento mercantil:

Table showing the movement of the right of use of leased assets. It is split into two main sections: 'Máquinas, equipamentos e instalações' and 'Máquinas, equipamentos e instalações eletrônico de dados'. Each section shows Saldo em 01/01/2022, Adição, Baixas, Saldo em 31/12/2022, Depreciação Acumulada, Saldo em 01/01/2022, Depreciação, Baixas, Saldo em 31/12/2022, and Depreciação.

Arrendamento mercantil líquido

Table showing liquid leased assets with columns for Controladora and Consolidado. Rows include Saldo em 31/12/2022 and Saldo em 31/12/2023.

Consolidado

Table showing consolidated financial data for leased assets. Columns include Terrenos, Prédios e construções, Máquinas, equipamentos e instalações, Equipamento eletrônico de dados, Outros, and Total. Rows include Saldo em 01/01/2022, Adição, Baixas, Remensurações, Variação Cambial, Saldo em 31/12/2022, Adição, Baixas, Remensurações, Variação Cambial, and Saldo em 31/12/2023.

Depreciação Acumulada

Table showing accumulated depreciation for leased assets. Columns include Terrenos, Prédios e construções, Máquinas, equipamentos e instalações, Equipamento eletrônico de dados, Outros, and Total. Rows include Saldo em 01/01/2022, Depreciação, Baixas, Variação Cambial, Saldo em 31/12/2022, Depreciação, Baixas, Variação Cambial, and Saldo em 31/12/2023.

Arrendamento mercantil líquido

Table showing liquid leased assets with columns for Controladora and Consolidado. Rows include Saldo em 31/12/2022 and Saldo em 31/12/2023.

b) Arrendamento mercantil a pagar: Os montantes de desembolsos de arrendamento mercantil são apresentados na Demonstração dos Fluxos de Caixa. Os passivos apresentados no Balanço Patrimonial estão ajustados a valor presente, com base nas taxas de juros livres de risco observadas em cada país onde a Companhia tem operações, ajustadas pelo spread de crédito da Companhia, onde em 31/12/2023 as taxas de desconto se situaram entre 3,5% a.a. a 12,3% a.a. (3,5% a.a. a 13,4% a.a. em 31/12/2022) em termos consolidados, variando conforme o país e prazo de duração do arrendamento mercantil.

Controladora

Table showing controladora financial data for leased assets. Columns include Vencimento arrendamento mercantil, 2023, and 2022. Rows include 2023, 2024, 2025, 2026, 2027, 2028 em diante, Arrendamento mercantil a pagar, Passivo Circulante, Passivo Não Circulante, and Despesa de juros do exercício.

Table showing consolidated financial data for leased assets. Columns include Vencimento do arrendamento mercantil, 2023, and 2022. Rows include 2023, 2024, 2025, 2026, 2027, 2028 em diante, Arrendamento mercantil a pagar, Passivo Circulante, Passivo Não Circulante, and Despesa de juros dos exercícios.

Table showing consolidated financial data for leased assets. Columns include Vencimento do arrendamento mercantil, 2023, and 2022. Rows include 2023, 2024, 2025, 2026, 2027, 2028 em diante, Arrendamento mercantil a pagar, Passivo Circulante, Passivo Não Circulante, and Despesa de juros dos exercícios.

NOTA 14 - FORNECEDORES Forneceedores mercado doméstico, Forneceedores risco sacado e Forneceedores importação

Table showing financial data for suppliers. Columns include Controladora 2023, 2022 and Consolidado 2023, 2022. Rows include Forneceedores mercado doméstico, Forneceedores risco sacado, and Forneceedores importação.

Em "Forneceedores mercado doméstico" a Companhia apresenta os saldos a pagar oriundos de aquisições de bens e serviços nos mercados domésticos em cada um dos países onde a Companhia e suas controladas operam. A Companhia possui contratos junto a instituições financeiras com objetivo de permitir aos seus fornecedores a antecipação de seus recebíveis através de operação denominada "Forneceedores risco sacado". Nessa operação os fornecedores podem transferir a seu critério, o direito de recebimento dos títulos para uma instituição financeira, que por sua vez, passa a ser a detentora dos direitos dos recebíveis dos fornecedores. A taxa média de desconto nas operações de risco sacado realizadas por nossos fornecedores junto às instituições financeiras no Brasil e nas controladas dos Estados Unidos foi realizada conforme condições de mercado. A transferência do direito de recebimento dos títulos da Companhia, a critério do fornecedor, não muda o prazo de pagamento como também não implica no pagamento de juros por parte da Companhia, na medida que o custo financeiro de tal transferência é de responsabilidade do fornecedor. Os saldos apresentados como "Forneceedores importação" referem-se substancialmente a compra de carvão e outros insumos no exterior, onde nas transações comerciais o fornecedor pode requerer a emissão de carta de crédito ou instrumento semelhante de mitigação de riscos para realizar o embarque dos produtos. Em 31/12/2023, os contratos negociados via carta de crédito possuíam prazo de pagamento de até 180 dias e taxas que também variavam, conforme condições de mercado. A Companhia mantém permanente acompanhamento da composição da carteira e das condições estabelecidas com os fornecedores, as quais não sofreram alterações significativas em relação ao que vinha sendo praticado historicamente.

NOTA 15 - EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS

As obrigações por empréstimos e financiamentos são representadas como segue:

Table showing financial data for loans and financing. Columns include Controladora 2023, 2022 and Consolidado 2023, 2022. Rows include Ten/Thirty Years Bonds, Outros Financiamentos, Total dos financiamentos, Circulante, and Não circulante.

Valor do principal dos financiamentos, Valor dos juros dos financiamentos, Total dos financiamentos. Em 31/12/2023 o custo médio ponderado nominal das dívidas denominadas em Dólar americano é de 5,68% a.a. (5,31% a.a. em 31/12/2022), para dívidas denominadas em Real de 104,9% do CDI a.a. (102,88% do CDI a.a. em 31/12/2022) e para as demais moedas 6,49% a.a. (7,42% a.a. em 31/12/2022). Os empréstimos e financiamentos, denominados em reais, são indexados, substancialmente, ao CDI (Certificados de Depósito Interbancário). Quadro resumo dos empréstimos e financiamentos por moeda de origem:

Table showing financial data for loans and financing by currency. Columns include Controladora 2023, 2022 and Consolidado 2023, 2022. Rows include Real (BRL), Dólar Norte-Americano (USD), and Demais Moedas.

O cronograma de pagamento da parcela de longo prazo dos empréstimos e financiamentos é o seguinte:

Table showing the payment schedule for long-term debt. Columns include Consolidado 2023 and 2022. Rows include 2024, 2025, 2026, 2027, 2028 em diante.

a) Linhas de crédito e contas garantidas: Em setembro de 2022, a Companhia concluiu a renovação da Linha de Crédito Revolver Global no valor total de US\$ 875 milhões (equivalentes a R\$ 4.236 milhões em 31/12/2023) que possui vencimento em setembro de 2027. A operação visa prover liquidez às unidades da América do Norte e América Latina, incluindo o Brasil. As empresas Gerda S.A., Gerda Açominas S.A. e Gerda Aços Longos S.A. prestam garantia nesta transação. Em 31/12/2023, não havia saldo devedor desta operação. A Companhia e suas controladas não estão sujeitas a cláusulas de default (covenants) atreladas a índices financeiros. As cláusulas não-financeiras de performance vêm sendo cumpridas. b) Principais captações e amortizações de dívida: Em maio de 2023, as controladas Gerda Açominas S.A. e Gerda Aços Longos S.A. realizaram captações de dívidas junto a instituições financeiras de primeira linha, no valor de R\$ 750 milhões e prazo de vencimento de 2 anos. Em setembro de 2023, a Gerda S.A. e as controladas Gerda Açominas S.A. e Gerda Aços Longos S.A. realizaram captações de dívidas junto a instituições financeiras de primeira linha, no valor de R\$ 800,5 milhões e prazo de vencimento de até 3 anos. Estas captações foram feitas em conjunto com instrumentos financeiros derivativos protetivos, cujo objetivo é representar, no conjunto das operações, um custo indexado ao CDI. Em relação a amortização de dívidas no exercício, a controlada Gerda Trade Inc. realizou, no vencimento em abril de 2023, o pagamento total de seus Bonds no montante de US\$ 188,3 milhões (equivalentes a R\$ 931,1 milhões na data da liquidação).

NOTA 16 - DEBÊNTURES

Table showing financial data for debentures. Columns include Emissão, Assembléia (Geral, Emitida, Em carteira, Vencimento), Controladora (2023, 2022), and Consolidado (2023, 2022). Rows include 14, 16-A, 16-B, Total, Passivo Circulante, and Passivo Não circulante.

Os vencimentos das parcelas de longo prazo são os seguintes:

Table showing the payment schedule for long-term debt. Columns include Controladora (2023, 2022) and Consolidado (2023, 2022). Rows include 2026.

As debêntures são denominadas em reais, não são conversíveis em ações, com juros variáveis a um percentual da taxa CDI (Certificado de Depósito Interbancário). Para os instrumentos listados acima, a taxa média de juros ponderada pelos valores foi de 13,21% para o exercício findo em 31/12/2023 (12,50% para o exercício findo em 31/12/2022). Em maio de 2023, a Companhia liquidou o valor de R\$ 600 milhões referente a 16-A emissão de debêntures, conforme cronograma de vencimento da operação.

NOTA 17 - INSTRUMENTOS FINANCEIROS

a) Considerações gerais - a Gerda S.A. e suas controladas mantêm operações com instrumentos financeiros, cujos riscos de mercado são administrados através de estratégias de mercado discutidas e compartilhadas com a alta gestão e conforme as diretrizes internas e sistemas de controles de limites de exposição aos mesmos. Todas as operações estão integralmente reconhecidas na contabilidade e restritas a Aplicações Financeiras, Contas a receber de clientes, Partes relacionadas (ativo e passivo), Valor justo de derivativos, Outros ativos circulantes, Outros ativos não circulantes, Fornecedores mercado doméstico, Fornecedores risco sacado, Fornecedores importação, Empréstimos e Financiamentos, Debêntures, Outros passivos circulantes e Outros passivos não circulantes. A Companhia utiliza instrumentos derivativos e não derivativos como hedges de determinadas exposições decorrentes de suas operações e pode aplicar a metodologia de contabilidade de hedge (hedge accounting) para algumas dessas transações. Estas operações têm por objetivo a proteção da Companhia contra variações das taxas de câmbio denominadas em moeda estrangeira, flutuações de taxas de juros e de preços de commodities. Estas transações são realizadas considerando exposições ativas ou passivas diretas, sem alavancagem. b) Valor de mercado - o valor de mercado dos instrumentos financeiros anteriormente citados está demonstrado a seguir:

Table showing market value of financial instruments. Columns include Controladora (2023, 2022) and Consolidado (2023, 2022). Rows include Ativos (Aplicações financeiras, Contas a receber de clientes, Partes relacionadas, Valor justo de derivativos, Outros ativos circulantes, Outros ativos não circulantes) and Passivos (Fornecedores mercado doméstico, Fornecedores risco sacado, Fornecedores importação, Empréstimos e Financiamentos, Debêntures, Partes relacionadas, Valor justo de derivativos, Outros passivos circulantes, Outros passivos não circulantes).

O valor justo de empréstimos e financiamentos e debêntures são baseados em premissas de mercado, que podem levar em consideração fluxos de caixa descontados usando taxas de mercado equivalentes e taxas de crédito. Todos os demais instrumentos financeiros, que são reconhecidos nas demonstrações financeiras consolidadas pelo seu valor de livros, são substancialmente similares a aqueles que seriam obtidos se fossem negociados no mercado. Entretanto, uma vez que não existe mercado ativo para estes instrumentos, diferenças podem existir se forem liquidados antecipadamente. A hierarquia do valor justo dos instrumentos financeiros acima é apresentada na Nota 17.g. c) Fatores de risco que podem afetar os negócios da Companhia: Risco de preço das commodities: é o risco do efeito de flutuações nos preços dos produtos que a Companhia vende ou no preço das matérias-primas e demais insumos utilizados no processo de produção. Em razão de operar em um mercado de commodities, a Companhia poderá ter sua receita de vendas e seu custo dos produtos vendidos afetados por alterações nos preços internacionais de seus produtos ou matérias-primas. Para minimizar esse risco, a Companhia monitora permanentemente as oscilações de preços no mercado nacional e internacional. Ademais, a Companhia pode contratar derivativos com objetivo de reduzir este risco. Risco de taxas de juros: é o risco do efeito de flutuações de taxas de juros no valor dos ativos e passivos financeiros da Companhia ou de fluxos de caixa e receitas futuras. A Companhia avalia sua exposição a estes riscos: (i) comparando ativos e passivos financeiros denominados em taxas de juros fixas e flutuantes e (ii) monitorando os movimentos de taxas de juros como Secured Overnight Financing Rate (SOFR) e CDI. Desta forma, a Companhia pode contratar swaps de taxas de juros com objetivo de reduzir este risco. Risco de taxas de câmbio: é o risco do efeito de flutuações das taxas de câmbio no valor dos ativos e passivos financeiros da Companhia ou de fluxos de caixa e receitas futuras. A Companhia avalia sua exposição cambial mensurando a diferença entre o valor de seus ativos e de seus passivos em moeda estrangeira. A Companhia entende que as contas a receber originadas por exportações, seu caixa e equivalentes de caixa denominados em moeda estrangeira, a geração de caixa em suas controladas e os investimentos no exterior compensam a exposição gerada por seus passivos denominados em moeda estrangeira. Mas como o gerenciamento destas exposições ocorre também a nível de cada operação, podendo haver um descaimento entre os ativos e passivos denominados em moeda estrangeira, a Companhia pode contratar instrumentos financeiros derivativos, com o objetivo de mitigar o efeito das flutuações de taxa de câmbio. Risco de crédito: esse risco advém de a possibilidade da Companhia não receber valores de terceiros decorrentes de operações de vendas ou de créditos devedores junto a instituições financeiras gerados por operações financeiras. Para atenuar esse risco é feita a análise detalhada da situação patrimonial e financeira de seus clientes, o estabelecimento de limites de crédito e o acompanhamento permanente do seu saldo devedor. Com relação às operações financeiras, são realizadas operações em instituições de primeira linha e com baixo risco de crédito, conforme avaliação de agências de rating e parâmetros de mitigação de risco definidos na diretriz interna da Companhia. Risco de gerenciamento de capital: advém da escolha da Companhia em adotar uma estrutura de financiamentos para suas operações. A Companhia administra sua estrutura de capital, a qual consiste em uma relação entre as dívidas financeiras e o capital próprio (Patrimônio Líquido), baseada em políticas internas e benchmarks. Os indicadores chave (KPI - Key Performance Indicators) relacionados ao objetivo "Gestão da Estrutura de Capital" são: WACC (Custo Médio Ponderado do Capital), Dívida Líquida/EBITDA, Índice de Cobertura das Despesas Financeiras Líquidas (Ebitda/Despesa Financeira Líquida) e Relação Dívida/Capitalização Total. A Dívida Líquida é formada pelo principal da dívida reduzida pelo caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras (Notas 4, 15 e 16). A Capitalização Total é formada pela Dívida Total (composta pelo principal da dívida) e pelo Patrimônio Líquido (Nota 23). A Companhia pode alterar sua estrutura de capital, conforme condições econômico-financeiras, visando otimizar sua alavancagem financeira e sua gestão de dívida. Ao mesmo tempo, a Companhia procura melhorar seu ROCE (Retorno sobre Capital Empregado) através da implementação de uma gestão de capital de giro e de um programa eficiente de investimentos em imobilizado. No longo prazo, a Companhia busca manter-se dentro dos parâmetros abaixo, admitindo variações pontuais no curto prazo:

Table showing key financial indicators: Dívida Líquida/EBITDA (≤ 1,5x), Limite nominal da Dívida Bruta (R\$ 12 Bilhões), and Prazo Médio (> 6 anos).

Estes indicadores chave são usados para monitorar os objetivos descritos acima e podem não ser utilizados como indicadores para outras finalidades, tais como testes de recuperabilidade de ativos. Risco de liquidez: as diretrizes internas da Companhia prevêm limites de carência e determina a utilização de linhas comprometidas e de disponibilidade efetiva de linhas de crédito, com ou sem lastro em recebíveis de exportação, para gerenciar níveis adequados de liquidez de curto, médio e longo prazo. Os cronogramas de pagamento das parcelas de longo prazo dos Empréstimos e financiamentos e Debêntures são apresentados nas Notas 15 e 16, respectivamente.

Table showing contractual obligations. Columns include Controladora (2023, 2022) and Consolidado (2023, 2022). Rows include Obrigações contratuais (Fornecedores mercado doméstico, Fornecedores risco sacado, Fornecedores importação, Empréstimos e financiamentos, Debêntures, Partes relacionadas, Valor justo de derivativos, Outros passivos circulantes, Outros passivos não circulantes) and Obrigações contratuais (Fornecedores mercado doméstico, Fornecedores risco sacado, Fornecedores importação, Empréstimos e financiamentos, Debêntures, Partes relacionadas, Valor justo de derivativos, Outros passivos circulantes, Outros passivos não circulantes).

Table showing contractual obligations. Columns include Controladora (2023, 2022) and Consolidado (2023, 2022). Rows include Obrigações contratuais (Fornecedores mercado doméstico, Fornecedores risco sacado, Fornecedores importação, Empréstimos e financiamentos, Debêntures, Partes relacionadas, Valor justo de derivativos, Outros passivos circulantes, Outros passivos não circulantes).

Table showing contractual obligations. Columns include Controladora (2023, 2022) and Consolidado (2023, 2022). Rows include Obrigações contratuais (Fornecedores mercado doméstico, Fornecedores risco sacado, Fornecedores importação, Empréstimos e financiamentos, Debêntures, Partes relacionadas, Valor justo de derivativos, Outros passivos circulantes, Outros passivos não circulantes).

Análises de sensibilidade: A Companhia efetuou testes de análises de sensibilidade que podem ser assim resumidos: Impacto na Demonstração dos Resultados. Premissa: Variações na moeda estrangeira - Empréstimos e Financiamentos; Variações na moeda estrangeira - Importações/exportações; Variações nas taxas de juros; Variações no preço dos produtos vendidos; Variações no preço das matérias-primas e demais insumos; Contratos a termo de moedas; Contratos a termo de commodities; Swaps USD x Dólar; Swaps IPCA x DI. Análise de sensibilidade das variações na moeda estrangeira (Foreign currency sensitivity analysis): em 31/12/2023 a Companhia estava exposta principalmente às variações entre o Real e o Dólar. A análise de sensibilidade efetuada pela Companhia considera os efeitos de um aumento ou de uma redução de 5% entre o Real e o Dólar em suas dívidas que não possuem hedge, contas a receber de exportações a partir do Brasil e Fornecedores importação. As variações entre as moedas locais dos demais países e o Dólar não representam exposições materiais. Nesta análise, para as variações de moeda estrangeira, caso o Real se aprecie em relação ao Dólar, isto representaria um ganho de R\$ 10,197 (despesa de R\$ 40,693 em 31/12/2022), caso o Real se deprecie em relação ao Dólar isto representaria uma despesa de mesmo valor. Já para as variações de moeda estrangeira nas importações e exportações, caso o Real se aprecie em relação ao Dólar, isto representaria uma despesa de R\$ 28,929 (despesa de R\$ 73,085 em 31/12/2022), caso o Real se deprecie em relação ao Dólar isto representaria uma receita de mesmo valor. Os valores líquidos de outros ativos e outros passivos em moedas estrangeiras não apresentam riscos relevantes de impactos em virtude da oscilação na taxa de câmbio. Análise de sensibilidade das variações na taxa de juros (Interest rate sensitivity analysis): a análise de sensibilidade de variações nas taxas de juros considera os efeitos de um aumento ou de uma redução de 10 basis points (bps) sobre a taxa de juros média aplicável à parte flutuante de sua dívida. O impacto calculado, considerando esta variação na taxa de juros montada em 31/12/2023, R\$ 29,939 (R\$ 32,377 em 31/12/2022) e impactaria a conta de Despesas financeiras na Demonstração Consolidada dos Resultados. As taxas de juros específicas que a Companhia está exposta, as quais são relacionadas aos Empréstimos e financiamentos e Debêntures, são apresentadas nas Notas 15 e 16, e são principalmente compostas por SOFR e CDI - Certificado de Depósito Interbancário. Análise de sensibilidade das variações no preço de venda das mercadorias e demais insumos utilizados no processo de produção: a Companhia está exposta a variações no preço de seus produtos. Esta exposição está relacionada à oscilação do preço de venda dos produtos da





GERDAU S.A. COMPANHIA ABERTA
 CNPJ Nº 33.611.500/0001-19

GGBR
 B3 LISTED N1

GGB
 LISTED
 NYSE

ITAG B3

IBRX50 B3

IGC B3

ICO2 B3

CONTINUAÇÃO

Companhia e ao preço das matérias-primas e demais insumos utilizados no processo de produção, principalmente por operar em um mercado de commodities. A análise de sensibilidade efetuada pela Companhia considera os efeitos de um aumento ou uma redução de 1% sobre ambos os preços. O impacto calculado considerando esta variação no preço dos produtos vendidos, levando em consideração as receitas e custos no exercício de 2023, totaliza R\$ 689.164 (R\$ 824.122 em 31/12/2022) e matérias-primas e demais insumos montam R\$ 425.232 em 31/12/2023 (R\$ 486.066 em 31/12/2022). O impacto no preço dos produtos vendidos e matérias-primas seriam registrados nas linhas de Receita líquida de vendas e Custo das vendas, respectivamente, na Demonstração Consolidada dos Resultados. A Companhia não espera estar mais vulnerável à mudança em um ou mais produtos específicos ou matérias-primas. **Análise de sensibilidade dos contratos a termo de Moedas:** a Companhia possui exposição a contratos a termo de Dólar para alguns de seus ativos e passivos. A análise de sensibilidade efetuada pela Companhia considera os efeitos de um aumento ou de uma redução de 5% do Dólar frente ao Peso Argentino, e os seus efeitos na marcação a mercado desses derivativos. Um aumento de 5% do Dólar frente ao Peso Argentino representa uma despesa de R\$ 8.311 em 31/12/2023 (uma receita de R\$ 9.507 em 31/12/2022), e uma redução de 5% do Dólar frente ao Peso Argentino representa uma receita em 31/12/2023 e uma despesa em 31/12/2022 no mesmo valor. Os contratos a termo de Dólar/Peso Argentino tiveram como objetivo a cobertura das posições ativas e passivas em Dólar e os efeitos da marcação a mercado destes contratos foram registrados na Demonstração Consolidada dos Resultados. Em 31/12/2023 e 31/12/2022 não havia posição em aberto de contratos a termos de moedas em Reais frente ao Dólar. Os contratos a termo de Dólar aos quais a Companhia está exposta são apresentados na Nota 17.e. **Análise de sensibilidade dos contratos a termo de Commodities:** a Companhia possui exposição a contratos a termo de Commodities (carvão, gás natural e níquel) para alguns de seus passivos. A análise de sensibilidade efetuada pela Companhia considera os efeitos de um aumento ou de uma redução de 5% do preço das commodities, e os seus efeitos na marcação a mercado desses derivativos. Um aumento de 5% do preço das commodities representa uma despesa de R\$ 2.850 (receita de R\$ 2.899 em 31/12/2022), e uma redução de 5% do preço das commodities representa uma receita em 2023 e uma despesa em 2022 no mesmo valor. Os contratos a termo de carvão, gás natural e níquel tiveram como objetivo a cobertura das posições passivas e os efeitos da marcação a mercado destes contratos foram registrados na Demonstração Consolidada dos Resultados. Os contratos a termo de commodities aos quais a Companhia está exposta são apresentados na Nota 17.e. **Análise de sensibilidade dos swaps USD x DI:** a Companhia possui swaps USD x DI para proteção de alguns de seus Empréstimos e financiamentos. A análise de sensibilidade efetuada pela Companhia considera o impacto no MTM de um aumento de 5% do Dólar frente ao Real para todos os vértices das respectivas operações. Esta variação representaria uma receita de R\$ 7.604 (R\$ 0 em 31/12/2022). Estes efeitos seriam reconhecidos na Demonstração Consolidada dos Resultados. Os swaps USD x DI que a Companhia possui são apresentados na Nota 17.d. **Análise de sensibilidade dos swaps IPCA x DI:** a Companhia possui swaps IPCA x DI para proteção de alguns de seus Empréstimos e financiamentos. A análise de sensibilidade efetuada pela Companhia considera o impacto no MTM de um aumento de 5% na curva de juros reais para todos os vértices das respectivas operações. Esta variação representaria uma despesa de R\$ 152 (R\$ 0 em 31/12/2022). Estes efeitos seriam reconhecidos na Demonstração Consolidada dos Resultados. Os swaps IPCA x DI que a Companhia está exposta são apresentados na Nota 17.e. **d) Instrumentos financeiros por categoria:** Síntese dos instrumentos financeiros por categoria:

	Controladora		Consolidado	
	Custo amortizado	Ativos a valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Ativos a valor justo por meio do resultado
Ativos				
Aplicações financeiras.....	-	1.597.110	-	2.338.097
Contas a receber de clientes.....	838.250	-	4.875.394	-
Partes relacionadas.....	1.182	-	-	-
Valor justo de derivativos.....	-	-	-	766
Outros ativos circulantes.....	87.529	-	529.629	13.659
Outros ativos não circulantes.....	26.374	-	353.370	2.020
Total.....	953.335	1.597.110	5.758.393	2.354.542
Resultado financeiro em 31/12/2023.....	159.445	98.477	550.407	584.255

	Controladora		Consolidado	
	Custo amortizado	Ativos a valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Ativos a valor justo por meio do resultado
Passivos				
Fornecedores mercado doméstico.....	432.603	-	4.120.701	-
Fornecedores risco sacado.....	50.033	-	584.320	-
Fornecedores importação.....	14.359	-	1.196.162	-
Empréstimos e Financiamentos.....	154.503	-	10.079.675	-
Debêntures.....	813.633	-	813.633	-
Partes relacionadas.....	2.140.883	-	24.992	-
Valor justo de derivativos.....	1.407	-	20.648	-
Outros passivos circulantes.....	192.835	-	1.192.461	-
Outros passivos não circulantes.....	66.372	-	859.917	-
Total.....	3.865.221	-	20.648	18.871.861
Resultado financeiro em 31/12/2023.....	(3.209)	(202.284)	(54.874)	(2.185.910)

	Controladora		Consolidado	
	Custo amortizado	Ativos a valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Ativos a valor justo por meio do resultado
Ativos				
Aplicações financeiras.....	-	1.384.708	-	2.959.135
Contas a receber de clientes.....	650.404	-	4.999.004	-
Valor justo de derivativos.....	-	2.736	-	3.272
Partes relacionadas.....	1.094	-	-	-
Outros ativos circulantes.....	88.530	-	789.901	-
Outros ativos não circulantes.....	34.578	-	559.389	-
Total.....	774.606	1.387.444	6.348.294	3.103.395
Resultado financeiro em 31/12/2022.....	117.074	75.646	318.105	475.910

	Controladora		Consolidado	
	Custo amortizado	Ativos a valor justo por meio do resultado	Custo amortizado	Ativos a valor justo por meio do resultado
Passivos				
Fornecedores mercado doméstico.....	565.161	-	4.241.819	-
Fornecedores risco sacado.....	52.277	-	653.085	-
Fornecedores importação.....	22.014	-	1.724.019	-
Empréstimos e Financiamentos.....	5.091	-	11.179.617	-
Debêntures.....	1.427.773	-	1.427.773	-
Partes relacionadas.....	3.984.901	-	24.890	-
Valor justo de derivativos.....	-	-	19.056	-
Outros passivos circulantes.....	187.303	-	1.216.206	-
Outros passivos não circulantes.....	62.112	-	533.681	-
Total.....	6.306.632	-	19.056	21.001.090
Resultado financeiro em 31/12/2022.....	(3.822)	(322.211)	(44.386)	(2.642.055)

e) Operações com instrumentos financeiros derivativos: Objetivos e estratégias de gerenciamento de riscos: a fim de executar sua estratégia de crescimento sustentável, a Companhia implementa estratégias de gerenciamento de risco com o objetivo de mitigar os riscos de mercado. O objetivo da Companhia ao contratar operações de derivativos está sempre relacionado à minimização dos riscos de mercado, identificados em nossas políticas e diretrizes. Todos os instrumentos derivativos em vigor são revisados mensalmente pelo Comitê de Riscos Financeiros, que valida o valor justo de tais instrumentos. Todos os ganhos e perdas dos instrumentos derivativos são reconhecidos pelo seu valor justo nas demonstrações financeiras consolidadas da Companhia na linha de Ganhos (Perdas) com instrumentos financeiros, líquido. **Política de uso de derivativos:** a Companhia está exposta a vários riscos de mercado, entre os quais, a flutuação das taxas de câmbio, taxas de juros e preços de commodities. A Companhia utiliza derivativos e outros instrumentos financeiros para reduzir o impacto de tais riscos no valor de seus ativos e passivos financeiros ou fluxo de caixa e receitas futuros. A Companhia estabeleceu diretrizes para verificar os riscos de mercado e para aprovar a utilização de operações de instrumentos financeiros derivativos relacionados a estes riscos. A Companhia contrata instrumentos financeiros derivativos exclusivamente para gerenciar os riscos de mercado mencionados acima e nunca com propósitos especulativos. Instrumentos financeiros derivativos são somente utilizados quando eles possuem uma posição correspondente (ativo ou passivo descoberto), proveniente das operações de negócios, investimentos e financiamentos da Companhia. **Política de apuração do valor justo:** o valor justo dos instrumentos financeiros derivativos é determinado por meio de modelos e outras técnicas de valoração, dentre as quais preços futuros e curvas de mercado. As operações de derivativos podem incluir: swaps de taxas de juros e/ou de moeda, contratos futuros ou a termo e contratos de opções. **Contratos a termo de moeda:** a Companhia pode contratar operação de contrato a termo, por meio da qual recebe/paga montante em dólar pré-fixado e recebe/paga montante em Real/Peso argentino pré-fixado. As contrapartes são sempre instituições financeiras de primeira linha e com baixo risco de crédito. **Contratos de Swap:** a Companhia pode contratar operação de contrato swap, por meio da qual troca índices de taxa de juros ou moeda local e/ou estrangeira. As contrapartes são sempre instituições financeiras de primeira linha e com baixo risco de crédito. Os instrumentos derivativos podem ser resumidos e categorizados da seguinte forma:

	Posição	Valor de referência		Valor a receber		Consolidado	
		2023	2022	2023	2022	2023	2022
Contratos de Proteção Patrimonial							
Contratos a termo de Moedas							
Vencimento em 2024.....	comprado em US\$	US\$ 34,2 milhões	US\$ 30,9 milhões	-	-	17.337	17.950
Contratos de Commodities							
Vencimento em 2024.....	comprado em US\$	US\$ 12,1 milhões	US\$ 2,4 milhões	32	3.272	1.349	1.106
Swaps IPCA x DI							
Vencimento em 2024.....	99,2% do CDI	R\$ 450,0 milhões	-	734	-	356	-
Swaps USD x DI							
Vencimento em 2026.....	107,9% do CDI	US\$ 30,6 milhões	-	-	-	1.606	-
Total valor justo instrumentos financeiros.....				766	3.272	20.648	19.056

	2023		2022	
	2023	2022	2023	2022
Valor justo de derivativos				
Ativo circulante.....	766	3.272	766	3.272
Passivo circulante.....	-	-	-	-
Passivo não circulante.....	19.042	19.056	1.606	-
Total	20.648	19.056	20.648	19.056

	2023		2022	
	2023	2022	2023	2022
Demonstração do Resultado				
Ganho com instrumentos financeiros.....	39.895	83.465	-	-
Perda com instrumentos financeiros.....	(54.874)	(48.386)	-	-
Total	(14.979)	39.079)	-	-

	2023		2022	
	2023	2022	2023	2022
Demonstração do Resultado Abreangente				
Ganhos com instrumentos financeiros.....	783	-	-	-
Perda com instrumentos financeiros.....	-	(607)	-	-
Total	783	(607)	-	-

f) Hedge de investimento líquido (Net investment hedge): A Companhia optou por designar como hedge parte dos investimentos líquidos em controladas no exterior em contrapartida às operações de Ten Years Bonds. Como consequência, o efeito da variação cambial dessas dívidas no montante de US\$ 0,4 bilhão (equivalentes a R\$ 2,1 bilhão em 31/12/2023) (designadas como hedge) tem sido reconhecido na Demonstração dos Resultados Abreangentes. A Companhia provou a efetividade do hedge a partir das suas datas de designação e demonstrou a alta efetividade do hedge a partir da contratação de cada dívida para aquisição dessas empresas no exterior, cujos efeitos foram mensurados e reconhecidos diretamente nos Resultados Abreangentes como um ganho não realizado no montante de R\$ 247.924 em 31/12/2023 (R\$ 488.146 em 31/12/2022), na Controladora e Consolidado respectivamente. O objetivo do hedge é proteger, durante a existência da dívida, o valor de parte do investimento da Companhia em controladas no exterior contra oscilações positivas e negativas na taxa de câmbio. Este objetivo é consistente com a estratégia de gerenciamento de riscos da Companhia. Os testes prospectivos e retrospectivos demonstraram a efetividade desses instrumentos. **g) Mensuração do valor justo:** As IFRS/CPD definem o valor justo como o preço que seria recebido pela venda de um ativo ou que seria pago pela transferência de um passivo em uma transação não forçada entre participantes do mercado na data de mensuração. A norma também estabelece a classificação por preço cotado em mercado ativo para ativo ou passivo idêntico ou quando se baseia em técnica de avaliação que utilize apenas dados observáveis de mercado. Conforme detalhado na Nota 17.d, em 31/12/2023 e 31/12/2022, a Companhia mantém certos ativos classificados como Ativos a valor justo por meio do resultado e passivos classificados como Passivos a valor justo por meio do resultado, cuja mensuração ao valor justo é requerida em bases recorrentes. Os ativos e passivos financeiros da Companhia, na controladora e no consolidado, mensurados a valor justo em bases recorrentes, são mensurados por técnica de avaliação que utiliza apenas dados observáveis de mercado. **h) Movimentação dos passivos do Fluxo de caixa das atividades de financiamento:** Conforme requerido pela norma IAS 7 (CPC 03), a Companhia demonstra a seguir a movimentação dos passivos do Fluxo de caixa das atividades de financiamento, da sua Demonstração dos Fluxos de Caixa:

	Alterações caixa		Alterações não caixa		Saldo em 31/12/2022
	Recebidos/(Pagos) de atividades de financiamento	Pagamento de Juros	Despesa de juros sobre dívidas e Juros sobre mútuos	Varição cambial e outros	
Controladora					
Empréstimos, Financiamentos, Debêntures e Valor justo de derivativos.....	2.938.075	(1.453.572)	(371.961)	368.322	(50.736)
Arrendamento mercantil a pagar.....	32.944	(23.411)	(1.940)	1.940	357
Partes Relacionadas.....	7.126.459	(2.891.722)	253.598	(504.528)	3.983.807
Total	10.107.478	(4.368.505)	(489.303)	(143.768)	1.240.220

	Alterações caixa		Alterações não caixa		Saldo em 31/12/2022
	Recebidos/(Pagos) de atividades de financiamento	Pagamento de Juros	Despesa de juros sobre dívidas e Juros sobre mútuos	Varição cambial e outros	
Controladora					
Empréstimos, Financiamentos, Debêntures e Valor justo de derivativos.....	1.430.128	(438.199)	(173.726)	162.972	(11.632)
Arrendamento mercantil a pagar.....	9.890	(35.606)	(11.746)	183.476	157.760
Partes Relacionadas.....	3.983.807	(1.732.112)	-	134.912	(246.960)
Total	6.403.825	(2.205.917)	(155.472)	481.360	248.520

	Alterações caixa		Alterações não caixa		Saldo em 31/12/2022
	Recebidos/(Pagos) de atividades de financiamento	Pagamento de Juros	Despesa de juros sobre dívidas e Juros sobre mútuos	Varição cambial e outros	
Consolidado					
Partes Relacionadas.....	21.970	(2.721)	199	199	24.890
Arrendamento mercantil a pagar.....	918.365	(310.226)	(88.370)	88.370	1.030.643
Empréstimos, Financiamentos, Debêntures e Valor justo de derivativos.....	14.036.447	(937.815)	(968.851)	964.607	(471.214)
Total	15.176.782	(1.276.762)	(873.022)	1.053.176	2.228.399

	Alterações caixa		Alterações não caixa		Saldo em 31/12/2022
	Recebidos/(Pagos) de atividades de financiamento	Pagamento de Juros	Despesa de juros sobre dívidas e Juros sobre mútuos	Varição cambial e outros	
Consolidado					
Partes Relacionadas.....	24.890	102	-	-	24.992
Arrendamento mercantil a pagar.....	1.030.643	(388.202)	(127.787)	127.787	635.161
Empréstimos, Financiamentos, Debêntures e Valor justo de derivativos.....	12.623.174	(1.054.000)	(858.301)	840.069	(637.752)
Total	14.778.707	(1.439.999)	(945.788)	1.047.956	2.484.401

NOTA 18 - IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECOLHER

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Encargos sociais sobre folha de pagamento.....	10.878	11.500	98.125	95.432
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços.....	23.239	26.942	73.281	77.766
Contribuição para Financiamento da Seguridade Social.....	757	671	9.361	8.850
Imposto sobre Produtos Industrializados.....	259	-	17.800	24.298
Imposto sobre valor agregado e outros.....	8.448	11.684	314.364	188.728
Total	43.572	50.797	512.935	395.212

NOTA 19 - PASSIVOS TRIBUTÁRIOS, CÍVEIS E TRABALHISTAS E ATIVOS CONTINGENTES

A Companhia e suas controladas são partes em ações judiciais e administrativas de natureza tributária, cível e trabalhista. A Administração, baseada na opinião de seus consultores legais, acredita que a provisão para estas ações judiciais e administrativas é suficiente para cobrir perdas prováveis e razoavelmente estimáveis decorrentes de decisões desfavoráveis, bem como que as decisões definitivas não terão efeitos significativos na posição econômico-financeira da Companhia e suas controladas. A provisão foi constituída considerando o julgamento dos assessores legais e da Administração para os processos cuja expectativa de perda foi avaliada como provável, sendo suficiente para fazer face às perdas esperadas. Os saldos das provisões são os seguintes:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
a) Provisões tributárias.....	189.786	166.698	1.737.984	1.530.040
b) Provisões trabalhistas.....	101.458	124.313	413.179	463.452
c) Provisões cíveis.....	491	182	34.662	32.511
Total	291.735	291.193	2.185.825	2.026.003

a) Provisões tributárias: As provisões tributárias referem-se, substancialmente, às discussões relativas à ICMS, IPI, imposto de Renda Pessoa Jurídica - IRPJ e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido - CSLL contribuições previdenciárias, compensação de créditos de PIS e COFINS e incidência de PIS e COFINS sobre outras receitas. **b) Provisões trabalhistas:** A Companhia é parte em um grupo de ações judiciais e/ou administrativas de natureza trabalhista, individuais e coletivas, que envolvem verbais trabalhistas diversas e a provisão decorre de decisões desfavoráveis e/ou de probabilidade de perda provável no curso normal dos processos com expectativa de saída de recurso financeiro pela Companhia. **c) Provisões cíveis:** A Companhia é parte em um grupo de ações judiciais, arbitrais e/ou administrativas de natureza cível que envolvem pedidos diversos e a provisão decorre de decisões desfavoráveis e/ou de probabilidade de perda provável no curso normal dos processos com expectativa de saída de recurso financeiro pela Companhia. A movimentação da provisão para passivos tributários, cíveis e trabalhistas está demonstrada abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Saldo no início do exercício.....	291.193	274.720	2.026.003	1.741.026
(+) Adições.....	25.226	39.264	208.219	385.662
(-) Atualização monetária.....	24.290	33.182	157.227	194.170
(-) Reversão de valores provisionados.....	(48.974)	(55.973)	(205.202)	(293.536)
(+/-) Efeito do câmbio sobre provisões em moeda estrangeira.....	-	-	(422)	(1.319)
Saldo no final do exercício.....	291.735	291.193	2.185.825	2.026.003

CONTINUAÇÃO

para dirimir divergência entre a decisão proferida pelo Desembargador Federal, integrante da 4ª Turma Especializada do Tribunal Regional Federal da 2ª Região, nos autos do processo Nº 50003743-37.2020.4.02.0000, e a jurisprudência do STF (Tema Nº 69). Com liminar inicialmente favorável, a decisão foi suspensa posteriormente para aguardar a manifestação da Fazenda Nacional sobre a multa por litigância de má-fé aplicada em face da Companhia. Após a manifestação, que não trouxe qualquer elemento adicional em relação à multa por litigância de má-fé aplicada, o Ministro entendeu pelo não cabimento da Reclamação por ausência de esgotamento das vias ordinárias. A multa por litigância de má-fé, aplicada em virtude da alegação de suposta tentativa de indução à erro do Judiciário, foi cancelada pelo Tribunal Regional Federal da 2ª Região, ao dar parcial provimento, por unanimidade, ao recurso de agravo de instrumento interposto pela Companhia. Em dezembro de 2022, após o julgamento dos embargos de declaração opostos pela Fazenda Nacional, que manteve a decisão favorável para a Companhia, a multa foi definitivamente encerrada. Em face do trânsito em julgado da decisão de mérito favorável confirmado em 26/12/2023, proferida nos autos principais (0012235- 15.2009.4.02.5101) e da revogação do efeito suspensivo outorga concedido à Fazenda Nacional no processo Nº 5003743-37.2020.4.02.0000, a controladora Gerdaup Aços Longos S.A. protocolou pedido de cumprimento provisório de sentença (autuado sob o Nº 5100732-91.2023.4.02.5101/RJ), no qual restou deferido o pedido de levantamento dos valores por ela depositados ao longo de anos versando sobre a Inclusão do ICMS na Base de Cálculo do PIS e do COFINS, no valor de R\$ 1,6 bilhão, restando pendente o trânsito em julgado dessa decisão para que os alvarás de levantamento sejam expedidos. IV) **Empréstimos compulsórios Eletrobras - Centrais Elétricas Brasileiras S.A. (Eletrobras):** O Empréstimo Compulsório, instituído pelo Governo brasileiro com o objetivo de expandir e melhorar o setor elétrico do país foi cobrado e recolhido dos consumidores industriais com consumo mensal igual ou superior a 2000kwh, através das "contas de luz" emitidas pelas empresas distribuidoras de energia elétrica, foi revertido em créditos para os contribuintes tendo como base o valor anual destas contribuições efetuadas entre 1977 e 1993. A legislação fixou um prazo máximo de 20 anos para devolução do empréstimo compulsório aos contribuintes, facultando à Eletrobras a possibilidade de antecipação dessa devolução, através de conversão dos créditos em ações de sua emissão. Antes da conversão dos créditos em ações, estes eram corrigidos através de um indexador e quantificador, denominado Unidade Padrão (UP). Ocorre que o Empréstimo Compulsório era cobrado das empresas mensalmente nas contas de energia elétrica, consolidado durante o ano, e apenas indexado pela UP em janeiro do ano seguinte, ocasionando uma falta de correção monetária mensal durante os anos de recolhimento, assim como os juros. Esse procedimento imputou aos contribuintes considerável perda financeira, em função de incertezas quanto ao prazo, a forma e o montante que seria efetivamente realizado e agora definidos, preencheu as características contábeis referentes à entrada de benefícios econômicos, nos termos do parágrafo 35 do CPC Nº 25 (IAS 37), o que implicou no reconhecimento pela Companhia, no 3º trimestre de 2021, de ganho no resultado de R\$ 1.386.432 na Controladora e R\$ 1.391.280 no Consolidado, líquidos de honorários e despesas relacionadas. A Companhia esclarece que em 21/12/2021 todo o valor foi depositado pela Eletrobras na conta da Companhia, após a apresentação de seguro garantia. A Companhia reforça que a decisão que fixou o valor devido em favor do grupo Gerdaup foi mantida em todas as instâncias do Poder Judiciário do Estado do Rio de Janeiro, tendo sido indeferido o pedido de suspensão pelo Superior Tribunal de Justiça - STJ; e que cuida-se de execução definitiva, fundada em título executivo judicial transitado em julgado, não mais sujeito à desconstituição de qualquer natureza perante o Poder Judiciário, cabendo apenas recursos e medidas com remotas possibilidades de acolhimento, em vista do seu caráter apenas prolatório. Nesse sentido, em julgado concluído no dia 07/11/2023, a Primeira Câmara de Direito Privado do Tribunal de Justiça do Estado do Rio de Janeiro, por unanimidade, negou provimento ao recurso de apelação interposto pela Eletrobras contra a decisão que rejeitou a sua impugnação ao cumprimento da sentença. Os processos em trâmite perante o Poder Judiciário, versando sobre o tema, com decisões de trânsito em julgado quanto ao mérito, favoráveis à Companhia, totalizam aproximadamente R\$ 73 milhões. V) **Outros ativos contingentes:** Em 02/02/2023, a Gerdaup S.A. e suas controladas Gerdaup Açominas S.A. e Gerdaup Aços Longos S.A. obtiveram êxito em processo judicial de natureza tributária, relativamente ao direito de créditos de PIS e COFINS nas suas aquisições de sucata. Com o trânsito em julgado da decisão judicial, ocorrida nesta data, a Gerdaup S.A. e suas controladas reconheceram no resultado o crédito de R\$ 845 milhões na linha de Outras receitas operacionais, crédito de R\$ 253 milhões na linha de Atualização de Créditos tributários e despesa de R\$ 270 milhões na linha de Imposto de renda e contribuição social, resultando no líquido de R\$ 828 milhões (principal acrescido de atualização monetária, deduzido de honorários advocatícios e tributos). Este valor, até então divulgado como Outros ativos contingentes, atingiu o patamar de praticamente certo, resultando no reconhecimento do ativo tributário, com contrapartida em Outras receitas operacionais e Atualização de créditos tributários, cuja expectativa de monetização se dará no prazo de até 5 anos.

NOTA 20 - Saldos e transações com partes relacionadas |

a) Composição dos saldos de empréstimos/financiamentos

	Vencimento	Controladora		Consolidado	
		2023	2022	2023	2022
Ativos					
Empresas controladas					
Gerdaup Aços Longos S.A.	-	702	-	-	-
Gerdaup Açominas S.A.	31/12/2024	71	392	-	-
Gerdaup Next S.A.	31/12/2024	1.111	-	-	-
		1.182	1.094	-	-
Passivo					
Empresas controladas					
Gerdaup Aços Longos S.A.	31/12/2024	(296)	-	-	-
Gerdaup Trade Inc.	13/10/2028	(2.140.587)	(3.984.901)	-	-
Empresas controladas em conjunto					
Bradley Steel Processors Inc.	01/08/2024	-	-	(24.992)	(24.890)
		(2.140.883)	(3.984.901)	(24.992)	(24.890)
		2023	2022	2023	2022
		(134.912)	(253.598)	-	(199)

(Despesas) Receitas financeiras líquidas

b) Operações comerciais

	Compras	Vendas	Controladora		Consolidado	
			2023	2022	2023	2022
Empresas controladas						
Circulabi S.A.	4	-	-	-	-	-
Empresa Siderúrgica Del Peru S.A.A.	45	396.617	267.641	-	-	5.138
Gerdaup Aços Longos S.A.	1.087.453	122.904	12.490	(136.024)	(106.108)	-
Gerdaup Açominas S.A.	880.051	11.421	862	(57.385)	(58.651)	-
G2 Logística S.A.	40.559	-	459	(5.045)	(6.251)	-
G2 Adições Minerai e Químicas Ltda.	939	-	-	(29)	(140)	-
Sipar Acores S.A.	-	176.534	27.382	-	-	6.552
Empresas controladas em conjunto						
Cyrgo S.A.	-	87	86	-	-	-
Industrias Nac C. por A - INCA	-	1.042.065	65.189	-	-	73.464
Gerdaup Summit Aços Fundidos e Forjados S.A.	150.415	182.603	35.113	(7.047)	(24.716)	-
	2.159.466	1.932.231	409.222	(205.530)	(61.280)	-

Nos exercícios findos em 31/12/2023 e 31/12/2022, a Companhia, através de suas controladas, efetuou operações comerciais com algumas de suas empresas coligadas e controladas em conjunto decorrentes de vendas no montante de R\$ 1.620.459 em 31/12/2023 (R\$ 1.480.619 em 31/12/2022) e de compras no montante de R\$ 210.931 em 31/12/2023 (R\$ 311.691 em 31/12/2022). O saldo líquido monta R\$ 1.409.528 em 31/12/2023 (R\$ 1.168.928 em 31/12/2022). Em 31/12/2023, a Companhia e suas controladas tem a receber de acionistas controladores, referentes à venda de imóvel, o valor de R\$ 16.878 em termos consolidados (R\$ 23.975 em 31/12/2022). Adicionalmente, a Companhia e suas controladas tiveram receitas oriundas de contrato de locação com acionistas controladores no valor de R\$ 877 em 31/12/2023 (R\$ 829 em 31/12/2022). A Companhia consolida o saldo de aplicação financeira em sua controlada Paraopeba - Fundo de Investimento Renda Fixa no montante de R\$ 271.632 em 31/12/2023 (R\$ 348.150 em 31/12/2022).

Garantias concedidas

Parte Relacionada	Vínculo	Objeto	Controladora		Consolidado	
			Valor Original	Vencimento	2023	2022
Gerdaup Aços Longos S.A.	Controlada	Contratos de Financiamento	437	mar/24	437	-
Gerdaup Aços Longos S.A. e Gerdaup Açominas S.A.	Controladas	Contrato Comercial	59.644	mar/24	63.024	50.644
Gerdaup Aços Longos S.A. e Gerdaup Açominas S.A.	Controladas	Contrato Comercial	35.451	mar/24	35.451	33.550
Gerdaup Aços Longos S.A.	Controlada	Contratos de Financiamento	150.000	abr/24	150.000	-
Gerdaup Açominas S.A.	Controlada	Contratos de Financiamento	400.000	nov/24	400.000	400.000
Gerdaup Aços Longos S.A.	Controlada	Contratos de Financiamento	400.000	nov/24	400.000	400.000
Gerdaup Açominas S.A.	Controlada	Contratos de Financiamento	375.000	mai/25	375.000	-
Gerdaup Aços Longos S.A.	Controlada	Contratos de Financiamento	375.000	mai/25	375.000	-
Gerdaup Aços Longos S.A.	Controlada	Contratos de Financiamento	400.000	nov/25	400.000	400.000
Gerdaup Corsa S.A.P.I. de C.V.	Empresa controlada em conjunto	Contratos de Financiamento	591.588	set/26	648.322	629.255
Gerdaup Trade Inc.	Controlada	Contratos de Financiamento	4.730.775	set/27	-	-
Gerdaup Trade Inc.	Controlada	Contratos de Financiamento	2.056.535	out/27	2.064.877	2.225.417
GUSAP III LP	Controlada	Contratos de Financiamento	2.100.600	jan/30	2.410.967	2.598.415
Gerdaup Ameristeel US Inc.	Controlada	Contratos de Financiamento	103.505	out/37	246.906	266.103
Gerdaup Aços Longos S.A.	Controlada	Contratos de Financiamento	12.834	jun/38	12.216	12.216
GUSAP III LP	Controlada	Contratos de Financiamento	1.117.100	abr/44	2.328.873	2.509.938

c) Condições de preços e encargos: Os contratos de empréstimos entre as partes relacionadas são atualizados por taxas fixas e/ou de mercado, como *Euro Interbank Offered Rate (Euribor)* e *SOFR*, mais variação cambial, quando aplicável. As transações de compras e vendas de insumos e produtos são efetuadas em condições e prazos pactuados entre as partes. d) **Remuneração da Administração:** No exercício findo em 31/12/2023, o custo com remuneração da administração, em salários, remuneração variável e benefícios foi de R\$ 15.446 (R\$ R\$ 18.419 em 31/12/2022) na controladora e R\$ 36.964 (R\$ 42.164 em 31/12/2022) em termos consolidados. Em 31/12/2023, as contribuições para o plano de contribuição definida, relativas aos seus administradores, totalizaram R\$ 866 e R\$ 1.986 (R\$ 978 e R\$ 2.040 em 31/12/2022) na controladora e no consolidado, respectivamente. O custo com planos de incentivos de longo prazo reconhecidos no resultado, atribuíveis aos conselheiros e diretores, totalizaram R\$ 15.041 na controladora e R\$ 25.352 em termos consolidados em 31/12/2023 (R\$ 11.665 e R\$ 19.548 em 31/12/2022, respectivamente). O custo com encargos sociais da administração totalizou R\$ 8.471 na controladora e R\$ 17.077 em termos consolidados em 31/12/2023 (R\$ 10.407 e R\$ 20.455 em 31/12/2022, respectivamente). A quantidade de ações restritas e ações condicionadas ao resultado totalizaram entre os administradores, no final do exercício:

	2023	2022
No início do Exercício	3.415.166	3.712.436
Outorgadas	2.705.702	840.496
Exercidas	(938.953)	(1.135.503)
Anuladas	(404.922)	(2.263)
Bonificação de ações	168.859	-
No final do Exercício	4.945.852	3.415.166

Informações adicionais sobre o plano de opções de compra de ações e ações restritas são apresentadas na Nota 27. e) **Mútuo conversível em participação societária:** Conforme descrito na Nota 3.4, em 10/01/2023, a Companhia efetuou a conversão em participação societária de mútuo conversível aportado na empresa controlada em conjunto Brasil ao Cubo S.A. no valor de R\$ 141 milhões. f) **Outras informações de partes relacionadas:** As contribuições para as entidades assistenciais Fundação Gerdaup, Instituto Gerdaup e Fundação Ouro Branco, enquadradas como partes relacionadas, totalizaram R\$ 41.763 (R\$ 36.860 em 31/12/2022) em termos consolidados. Os planos de pensão com benefício definido e Plano de benefício de saúde pós-emprego são partes relacionadas da Companhia e o detalhamento dos saldos e contribuições são apresentados na Nota 21.

NOTA 21 - BENEFÍCIOS A EMPREGADOS |

Considerando todas as modalidades de benefícios a empregados concedidos pela Companhia e suas controladas, a posição de ativos e passivos é a seguinte:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Ativo atuarial com plano de pensão - contribuição definida	1.348	535	11.695	9.179
Total do ativo - Não circulante	1.348	535	11.695	9.179
Passivo atuarial com plano de pensão - benefício definido	-	-	498.732	658.492
Passivo atuarial com o benefício de saúde pós-emprego	-	-	196.446	224.180
Passivo com benefício de aposentadoria e desligamento	-	-	11.798	11.222
Total do passivo	-	-	706.976	893.894
Passivo Circulante	-	-	209	516
Passivo Não circulante	-	-	706.767	893.378

a) **Plano de pensão com benefício definido - pós-emprego:** A Companhia, através de suas controladas norte-americanas, patrocina planos de benefício definido (planos norte-americanos) que proporcionam complementação de benefícios de aposentadoria aos seus empregados nos Estados Unidos e no Canadá. As premissas adotadas para os planos de pensão com benefício definido podem ter um efeito significativo sobre os montantes divulgados para estes planos. A Companhia e suas controladas no Brasil patrocinam plano de pensão de benefício definido (planos brasileiros), administrados pela Gerdaup - Sociedade de Previdência Privada (GPrev), entidade fechada de previdência complementar, que foram saldados no ano de 2010 e inclui somente os participantes que decidiram não transferir a reserva para um novo plano de contribuição definida e, desta forma, optaram por manter o benefício salgado no plano de benefício definido que vem sendo corrigido pelo INPC (Índice Nacional de Preços ao Consumidor). Abaixo estão sendo apresentados os possíveis efeitos na Demonstração Consolidada do Resultado de mudanças para os planos norte-americanos:

	Aumento de 1%	Redução de 1%
Efeito no resultado decorrente da variação na taxa de desconto	(17.449)	14.636

Em 31/12/2023, o saldo acumulado reconhecido nos resultados abrangentes para os benefícios a empregados apresentados a seguir é R\$ 178.490 (R\$ 81.995 em 31/12/2022) para a controladora e R\$ (578.055) (R\$ (674.625) em 31/12/2022) para o consolidado. **Plano de Pensão de Benefício Definido:** A composição da despesa corrente do plano de pensão referente ao componente de benefício definido é a seguinte:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Custo do serviço corrente	-	-	46.176	63.616
Custo financeiro	1.133	1.046	204.604	169.526
Receita de juros sobre os ativos do plano	(1.606)	(1.427)	(187.247)	(150.700)
Restrição ao custo dos juros devido a limitação de recuperação	473	381	13.645	10.440
Custo líquido com plano de pensão	-	-	77.178	92.882

A conciliação dos ativos e passivos dos planos é apresentada a seguir:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Valor presente da obrigação de benefício definido	(12.738)	(12.302)	(3.573.044)	(3.841.213)
Valor justo dos ativos do plano	17.932	17.128	3.383.887	3.499.475
Restrição ao ativo atuarial devido à limitação de recuperação	(5.194)	(4.826)	(309.575)	(316.754)
Efeito líquido	-	-	(498.732)	(658.492)
Passivo reconhecido	-	-	(498.732)	(658.492)

A movimentação das obrigações atuariais e dos ativos do plano foi a seguinte:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Variação na obrigação de benefício				
Obrigação de benefício no início do exercício	12.302	12.570	3.841.213	5.409.065
Custo do serviço corrente	-	-	46.176	63.616
Custo financeiro	1.133	1.046	204.604	169.526
Pagamento de benefícios	(1.482)	(1.403)	(410.621)	(317.779)
Remensurações atuariais	785	89	117.644	(1.058.898)
Variação cambial	-	-	(225.972)	(424.317)
Obrigação de benefício no final do exercício	12.738	12.302	3.573.044	3.841.213
Controladora	2023	2022	2023	2022
Variação nos ativos do plano				
Valor justo dos ativos do plano no início do exercício	17.128	16.889	3.499.475	4.647.361
Receita de juros sobre os ativos do plano	1.606	1.427	187.247	150.700
Contribuições dos patrocinadores	-	-	75.321	173.316
Pagamentos de benefícios	(1.482)	(1.403)	(413.565)	(317.779)
Retorno sobre os ativos do plano	680	215	214.503	(791.672)
Variação cambial	-	-	(179.094)	(362.451)
Valor justo dos ativos do plano no final do exercício	17.932	17.128	3.383.887	3.499.475

O valor justo dos ativos do plano inclui ações e debêntures da Companhia no montante de R\$ 0 (R\$ 10.084 em 31/12/2022). As remensurações reconhecidas na demonstração dos resultados abrangentes são as apresentadas abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Retorno sobre os ativos do plano	(680)	(215)	(214.503)	791.672
Remensurações atuariais	785	89	117.644	(1.058.898)
Efeito de restrição reconhecido nos resultados abrangentes	(552)	126	(22.456)	4.965
Remensurações reconhecidas nos resultados abrangentes	(447)	-	(119.315)	(262.261)
Remensurações reconhecidas nos resultados abrangentes por equivalência patrimonial de controladas	(96.495)	(245.664)	-	-
Total reconhecido nos resultados abrangentes	(96.942)	(245.664)	(119.315)	(262.261)

O histórico das remensurações atuariais encontra-se apresentado abaixo:

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2021	2020
Valor presente da obrigação de benefício definido	(12.738)	(12.302)	(12.570)	(14.147)
Valor justo dos ativos do plano	17.932	17.128	16.889	19.307
Superávit	5.194	4.826	4.319	5.160
Ajustes de experiência nas obrigações do plano (Ganho)	785	89	(1.238)	615
Ajustes de experiência nos ativos do plano (Ganho)	(680)	(215)	1.467	663
	2023	2022	2021	2020
Valor presente da obrigação de benefício definido	(3.573.044)	(3.841.213)	(5.409.065)	(5.921.285)
Valor justo dos ativos do plano	3.383.887	3.499.475		



ITAG B3

IBRX50 B3

IGC B3

ICO2 B3

CONTINUAÇÃO

Table showing composition of shareholders (Composição acionária) for 2023 and 2022, including names of shareholders, their share percentages, and total shares held.

* Em 31/12/2023, a composição acionária inclui a bonificação de ações. ** A Metalúrgica Gerdau S.A. é a controladora da Companhia e a Indac - Ind. Adm. e Com. S.A. (holding da Família Gerdau) é a entidade que detém o controle da Companhia em última instância.

As ações preferenciais não têm direito a voto, não podem ser resgatadas e participam em igualdade de condições em relação às ações ordinárias na distribuição de lucros, além de ter prioridade no reembolso de capital em caso de liquidação da Companhia. Em 28/02/2023, o Conselho de Administração da Companhia aprovou aumento do capital social da Companhia em R\$ 966.162 mediante a capitalização de parte do saldo da conta de Reserva de Lucros - Investimentos e Capital de Giro, com emissão, dentro do limite do capital autorizado pelo Art. 4º, § 1º, do Estatuto Social da Companhia, de 83.669.860 novas ações, sendo 28.596.497 ações ordinárias e 55.073.363 ações preferenciais, todas escriturais, sem valor nominal, distribuídas aos acionistas a título de bonificação, na proporção de uma nova ação para cada vinte ações da mesma espécie, possuídas em 21/03/2023; passando o capital social da Companhia a ser de R\$ 20.215.343, dividido em 1.757.067.050 ações, sendo 600.526.442 ações ordinárias e 1.156.540.608 ações preferenciais, todas escriturais e sem valor nominal. b) Ações em tesouraria: A movimentação das ações em tesouraria está assim representada:

Table showing the movement of treasury shares (Ações em tesouraria) for 2023 and 2022, including initial balance, purchases, cancellations, and final balance.

Estas ações serão utilizadas para atender aos Programas de Incentivo de Longo Prazo da Companhia e suas subsidiárias, ou permanência em tesouraria para posterior alienação no mercado ou cancelamento. O custo médio de aquisição das ações preferenciais em tesouraria é de R\$ 19,91 em 31/12/2023. Em 04/05/2022, o Conselho de Administração da Gerdau S.A., em conformidade com as disposições estatutárias e nos termos Resolução CVM nº 77, de 29/03/2022, aprovou Programa de Recreação de ações de emissão da Companhia, o qual tinha os seguintes objetivos: (i) maximizar a geração de valor a longo prazo para os acionistas por meio de uma administração eficiente da estrutura de capital e atender os programas de incentivo de longo prazo da Companhia e de suas subsidiárias; (ii) permanência em tesouraria; (iii) cancelamento; ou (iv) posterior alienação no mercado. A quantidade de ações para aquisição seriam de até 55.000.000 de ações preferenciais, representando aproximadamente 5% das ações preferenciais (GGBR4) e/ou de ADRs lastreados em ações preferenciais (GGB), em circulação. O prazo para aquisição teve início em 6/05/2022 e durou 18 meses. Em 03/11/2023, a Companhia comunicou ao mercado que o Programa de Recreação de ações de sua própria emissão foi concluído. Durante seu período de vigência, foram adquiridas 44.564.000 ações preferenciais (GGBR4) ao preço médio de R\$ 24,08 por ação, correspondendo a 81,0% do Programa de Recreação e representando o montante de R\$ 1.073.124. Em 08/11/2022, o Conselho de Administração da Companhia aprovou o cancelamento de 1.697.538 ações ordinárias e 44.564.000 ações preferenciais, sem valor nominal, de emissão da Companhia, sem redução do valor do Capital Social. Em função do cancelamento de ações deliberado, o capital social da Companhia passou a ser dividido em 571.929.945 ações ordinárias e 1.101.467.245 ações preferenciais, sem valor nominal. O Artigo 4º do Estatuto Social da Companhia, que versa sobre o Capital Social, foi ajustado na Assembleia Geral realizada em 2023. c) Reservas de lucros: I) Legal - pela legislação societária brasileira, a Companhia deve transferir 5% do lucro líquido anual apurado nos seus livros societários, preparados de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, para a reserva legal até que essa reserva seja equivalente a 20% do capital integralizado. A reserva legal pode ser utilizada para aumentar o capital ou para absorver prejuízos, mas não pode ser usada para fins de dividendos. II) Incentivos fiscais reflexa - pela legislação societária brasileira, a Companhia pode destinar, para a reserva de incentivos fiscais, a parcela do lucro líquido decorrente de doações e subvenções governamentais para investimentos, que poderá ser excluída da base de cálculo dos dividendos. A reserva de incentivos fiscais reconhecida na Gerdau S.A. se refere a reserva reflexa de incentivos fiscais de natureza estadual e federal, constituídas nas controladas Gerdau Açominas S.A. e Gerdau Aços Longos S.A. III) Investimentos e capital de giro - é composta pela parcela de lucros não distribuídos aos acionistas. O Conselho de Administração pode propor aos acionistas a transferência de pelo menos 5% do lucro líquido de cada ano apurado nos seus livros societários preparados de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil para uma reserva estatutária (Reserva de Investimentos e Capital de Giro). A destinação de lucros para essa reserva ocorre somente depois de cumpridos os requisitos de dividendo mínimo e seu saldo, em conjunto com as demais reservas de lucros, não pode exceder o montante do capital integralizado. Também é reconhecido nesta conta a diferença entre o valor médio da ação em tesouraria e o valor transacional da ação no caso de opções de ações exercidas e cessão e transferência de ações. A reserva pode ser usada na absorção de prejuízos, se necessário, para capitalização, pagamento de dividendos ou recompra de ações. d) Ajustes de avaliação patrimonial - são compostos pelos ajustes cumulativos de conversão para moeda estrangeira, ganhos e perdas não realizadas em hedge de investimento líquido, ganhos e perdas atuariais não realizados com plano de pensão de benefício definido, ganhos e perdas não realizadas em coberturas de fluxo de caixa, despesa com plano de opções de ações reconhecido e pelas opções de ações exercidas e efeitos de acionistas não controladores sobre entidades consolidadas. e) Dividendos e juros sobre capital próprio - os acionistas têm direito a receber, em cada exercício, um dividendo mínimo obrigatório de 30% do lucro líquido ajustado. A Companhia efetuou no exercício, o cálculo de juros sobre o capital próprio dentro dos limites estabelecidos pela Lei Nº 9.249/95. O valor correspondente foi contabilizado como despesa financeira para fins fiscais. Para efeito de apresentação deste valor foi demonstrado como dividendos, não afetando o resultado.

Table showing the movement of treasury shares (Ações em tesouraria) for 2023 and 2022, including initial balance, purchases, cancellations, and final balance.

O excesso das reservas de lucros em relação ao capital social será objeto de proposta da administração da Companhia para capitalização a ser submetida para deliberação pela Assembleia de Acionistas. O montante de dividendos e juros sobre o capital próprio dos exercícios de 2023 e 2022 é demonstrado a seguir:

Table showing the movement of treasury shares (Ações em tesouraria) for 2023 and 2022, including initial balance, purchases, cancellations, and final balance.

NOTA 27 - INFORMAÇÕES POR SEGMENTO

Table showing financial information by segment (Operação Brasil, América do Norte, América do Sul, Ações Especiais, Eliminações e ajustes) for 2023 and 2022, including revenue, expenses, and net income.

Os principais produtos por segmento de negócio são: Operação Brasil: vergalhões, barras, perfis e treliçados, tarugos, blocos, placas, fio-máquina, perfis estruturais e minério de ferro. Operação América do Norte: vergalhões, barras, fio-máquina, perfis estruturais pesados e leves. Operação América do Sul: vergalhões, barras e treliçados. Operação Ações Especiais: aços inoxidáveis, barras quadradas, redondas e chatas, fio-máquina. A coluna de eliminações e ajustes inclui as eliminações de vendas e mútuos entre segmentos no contexto das Demonstrações Financeiras Consolidadas. Esta coluna também inclui valores que não fazem parte dos resultados operacionais de um segmento específico, como Despesas com vendas, gerais e administrativas de funcionários corporativos e efeitos de imposto de renda desses valores, entre outros. A informação geográfica da Companhia com as receitas classificadas de acordo com a região geográfica de onde os produtos foram embarcados é a seguinte:

Table showing revenue by geographical area (Brasil, América Latina, América do Norte) for 2023 and 2022.

A norma IFRS estabelece que a Companhia divulga a receita de clientes externos para cada produto e serviço, ou cada grupo de produtos e serviços semelhantes, a menos que a informação necessária não esteja disponível e o custo para obtê-la seja excessivo. Neste sentido, a administração não considera essas informações úteis na tomada de decisões, pois implicaria em agregar vendas em diferentes mercados e em diferentes moedas, sujeitas aos efeitos de variações nas taxas de câmbio. Adicionalmente, as tendências de consumo de aço e a dinâmica dos preços de cada produto ou grupo de produtos em diferentes países e em mercados diferentes dentro desses países são muito pouco correlacionadas, portanto, a informação seria de pouca utilidade e não serviria para se tirar conclusões sobre tendências e evolução histórica. Diante deste cenário e considerando que as informações de receita de clientes externos por produto e serviço não são mantidas pela Companhia em uma base consolidada e que o custo para se obter essas informações seria excessivo em relação aos benefícios das informações, a Companhia não apresenta a abertura da receita por produto e serviço.

NOTA 28 - SEGUROS

As controladas mantêm contratos de seguros com cobertura determinada por orientação de especialistas, levando em conta a natureza e o grau de risco. As principais coberturas de seguros contratadas são:

Table showing insurance coverage details (Modalidade, Abrangência) for 2023 and 2022.

NOTA 29 - PERDAS PELA NÃO RECUPERABILIDADE DE ATIVOS NÃO FINANCEIROS

A Companhia realiza testes de recuperação de ativos, notadamente de ativo e de outros ativos de vida longa, com base em projeções de fluxo de caixa descontado que levam em consideração premissas como: custo de capital, taxa de crescimento e ajustes aplicados aos fluxos em perpetuidade, metodologia para determinação de capital de giro, plano de investimentos e projeções econômico-financeiras de longo prazo. Os testes de recuperação destes ativos são avaliados com base na análise e identificação de fatos ou circunstâncias que possam acarretar a necessidade de se realizar o teste de recuperabilidade e são efetuados anualmente em dezembro, sendo antecipado se eventos ou circunstâncias indicarem a necessidade. Para a determinação do valor recuperável de cada segmento de negócio, a Companhia utiliza o método de fluxo de caixa descontado, utilizando como base projeções econômico-financeiras de cada segmento. As projeções são atualizadas levando em consideração as mudanças observadas no panorama econômico dos mercados de atuação da Companhia, bem como premissas de expectativa de resultado e históricos de rentabilidade de cada segmento. A Companhia mantém constante monitoramento do mercado siderúrgico em busca de identificar uma eventual deterioração, queda significativa na demanda dos setores consumidores de aço (notadamente automotivos e de construção), paralisação de atividades de plantas industriais ou mudanças relevantes na economia ou mercado financeiro que acarretem aumento da percepção de risco ou redução da liquidez e capacidade de refinanciamento. 29.1 Teste de recuperabilidade de outros ativos de vida longa: Em 2023 e 2022 não foram identificadas perdas pela não recuperabilidade de outros ativos de vida longa, notadamente o ativo imobilizado. As taxas de desconto após o imposto de renda utilizadas para este teste são as mesmas apresentadas na Nota 29.2 do teste de recuperabilidade do ativo. 29.2 Teste de recuperabilidade do ativo: A Companhia possui quatro segmentos de negócio, os quais representam o menor nível no qual o ativo é monitorado pela Companhia. Os saldos de ativo por segmento de negócio são apresentados na Nota 11. Em 2023 e 2022 não foram identificadas perdas pela não recuperabilidade de ativo. O período de projeção dos fluxos de caixa para o teste de recuperabilidade do ativo foi de cinco anos. As premissas utilizadas para determinar o valor em uso pelo método do fluxo de caixa descontado elaborado em dólares incluem: projeções de fluxo de caixa com base nas estimativas da administração para fluxos de caixa futuros, taxas de câmbio, taxas de desconto e taxas de crescimento. As projeções de fluxo de caixa já refletem um cenário competitivo, bem como desafios macroeconômicos em algumas das geografias em que a Companhia tem operações. A perpetuidade foi calculada considerando a estabilização das margens operacionais, níveis de capital de giro e investimentos. As taxas de crescimento da perpetuidade utilizadas para o teste do quarto trimestre de 2023 são apresentadas a seguir: a) América do Norte 3% (3% em dezembro de 2022); b) Ações Especiais: 3% (3% em dezembro de 2022); c) América do Sul: 3% (3% em dezembro de 2022); e d) Brasil: 3% (3% em dezembro de 2022). As taxas de desconto após o imposto de renda utilizadas foram elaboradas levando-se em consideração informações de mercado disponíveis na data dos testes. A Companhia adotou taxas distintas para cada um dos segmentos de negócio testados de forma a refletir as diferenças entre os mercados de atuação de cada segmento, bem como os riscos a eles associados. As taxas de desconto após o imposto de renda utilizadas foram: a) América do Norte

10,25% (9,75% em dezembro de 2022); b) Ações Especiais: 11,00% (10,75% em dezembro de 2022); c) América do Sul: 19,00% (18,00% em dezembro de 2022); e d) Brasil: 11,75% (11,75% em dezembro de 2022). Conforme requerido pela norma contábil, a Companhia fez um cálculo para determinar as taxas de desconto, antes do imposto de renda e contribuição social (taxa bruta de efeitos de impostos) e esse cálculo resultou nas seguintes taxas de desconto de cada segmento: a) América do Norte 12,99% (12,28% em dezembro de 2022); b) Ações Especiais: 14,04% (13,81% em dezembro de 2022); c) América do Sul: 28,44% (26,47% em dezembro de 2022); e d) Brasil: 15,06% (15,56% em dezembro de 2022). Os fluxos de caixa descontados são comparados com o valor contábil de cada segmento e resultaram em valor recuperável, excedendo o valor contábil, conforme demonstrado a seguir: a) América do Norte: R\$ 6.432 milhões (R\$ 10.426 milhões em 2022); b) Ações Especiais: R\$ 2.832 milhões (R\$ 5.299 milhões em 2022); c) América do Sul: R\$ 749 milhões (R\$ 1.074 milhões em 2022); e d) Brasil: R\$ 1.678 milhões (R\$ 3.632 milhões em 2022). A Companhia efetuou uma análise de sensibilidade das variáveis taxa de desconto e taxa de crescimento da perpetuidade, dado seus impactos potenciais nos fluxos de caixa. Um acréscimo de 5,0 ponto percentual na taxa de desconto do fluxo de caixa de cada segmento resultaria em valor recuperável excedendo o valor contábil conforme demonstrado a seguir: a) América do Norte: R\$ 5.075 milhões (R\$ 8.749 milhões em 2022); b) Ações Especiais: R\$ 2.067 milhões (R\$ 4.329 milhões em 2022); c) América do Sul: R\$ 657 milhões (R\$ 953 milhões em 2022); e d) Brasil: R\$ 343 milhões (R\$ 2.306 milhões em 2022). Por sua vez, um decréscimo de 0,5 ponto percentual da taxa de crescimento da perpetuidade do fluxo de caixa de cada segmento resultaria em valor recuperável excedendo o valor contábil conforme demonstrado a seguir: a) América do Norte: R\$ 5.431 milhões (R\$ 9.161 milhões em 2022); b) Ações Especiais: R\$ 2.271 milhões (R\$ 4.586 milhões em 2022); c) América do Sul: R\$ 702 milhões (R\$ 1.011 milhões em 2022); e d) Brasil: R\$ 719 milhões (R\$ 2.673 milhões em 2022). Cabe destacar que eventos ou mudanças significativas no panorama podem levar a perdas por recuperabilidade de ativo. Uma combinação das sensibilidades mencionadas acima no fluxo de caixa de cada segmento resultaria em valor recuperável inferior ao valor contábil no segmento Brasil de R\$ 501 milhões (excedendo o valor contábil em R\$ 1.357 milhões em 2022) e valor recuperável excedendo o valor contábil nos demais segmentos, conforme demonstrado a seguir: a) América do Norte: R\$ 4.213 milhões (R\$ 7.116 milhões em 2022); b) Ações Especiais: R\$ 1.578 milhões (R\$ 3.442 milhões em 2022) e c) América do Sul: R\$ 614 milhões (R\$ 831 milhões em 2022). A Companhia manterá ao longo do próximo exercício seu constante monitoramento do mercado siderúrgico em busca de identificar uma eventual deterioração, queda significativa na demanda dos setores consumidores de aço (notadamente automotivos e de construção), paralisação de atividades de plantas industriais ou mudanças relevantes na economia ou mercado financeiro que acarretem aumento da percepção de risco ou redução da liquidez e capacidade de refinanciamento. Ainda que as projeções adotadas pela Companhia contemplem um cenário mais desafiador do que aquele verificado nos últimos anos, os eventos mencionados anteriormente, se manifestados em uma intensidade maior do que aquela antecipada nos cenários contemplados pela Administração, podem levar a Companhia a rever suas projeções de Valor em Uso e, eventualmente, acarretar perdas por não recuperabilidade.

NOTA 30 - DESPESAS POR NATUREZA

A Companhia optou por apresentar a demonstração do resultado por função. Conforme requerido pelo IAS 1 (CPC 26), apresenta, a seguir, o detalhamento da demonstração do resultado por natureza:

Table showing expenses by nature (Depreciação e amortização, Salários, Encargos Sociais e Benefícios, Matéria-prima e materiais de uso e consumo, Fretes, Outras despesas/receitas) for 2023 and 2022.

NOTA 31 - RESULTADO FINANCEIRO

Table showing financial results (Rendimento de aplicações financeiras, Juros recebidos e outras receitas financeiras, Total Receitas Financeiras, Juros sobre a dívida, Variações monetárias e outras despesas financeiras, Total Despesas Financeiras, Variação cambial, líquida, Atualização de créditos tributários, Ganhos (Perdas) com instrumentos financeiros, líquido, Resultado Financeiro, Líquido) for 2023 and 2022.

CONTINUAÇÃO

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

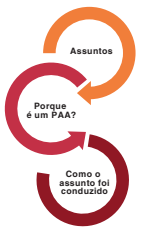
Aos Administradores e Acionistas
Gerdau S.A.

Opinião
Examinamos as demonstrações financeiras individuais da Gerdau S.A. ("Companhia"), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2023 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, assim como as demonstrações financeiras consolidadas da Companhia e suas controladas ("Consolidado"), que compreendem o balanço patrimonial consolidado em 31 de dezembro de 2023 e as respectivas demonstrações consolidadas do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da Companhia e da Companhia e suas controladas em 31 de dezembro de 2023, o desempenho de suas operações e os seus respectivos fluxos de caixa, bem como o desempenho consolidado de suas operações e os seus fluxos de caixa consolidados para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB) (atualmente denominadas "normas contábeis IFRS").

Base para opinião
Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção intitulada "Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas". Somos independentes em relação à Companhia e suas controladas, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas conforme essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Principais Assuntos de Auditoria
Principais Assuntos de Auditoria (PAA) são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, e são apresentados em nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Nossa auditoria para o exercício findo em 31 de dezembro de 2023 foi planejada e executada considerando que as operações da Companhia e de suas controladas não apresentaram modificações significativas em relação ao exercício anterior. Portanto, os principais assuntos de auditoria, bem como a nossa abordagem de auditoria, mantiveram-se substancialmente alinhados àquele do exercício anterior.



Porque é um PAA	Como o assunto foi conduzido em nossa auditoria
Avaliação do valor recuperável de ágios Conforme descrito nas Notas 11 e 29.2, a Companhia apresenta em suas demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2023 saldos consolidados de ágios em empresas controladas no montante de R\$ 10.825.148 mil, associado, principalmente, às unidades geradoras de caixa ("UCGs") América do Norte e Aços Especiais, no valor de R\$ 6.885.024 mil e R\$ 3.566.989 mil, respectivamente, que estão sujeitos anualmente à avaliação de valor recuperável por parte da administração (teste de impairment), ou sempre que mudanças nos eventos ou circunstâncias indicarem que o valor contábil do ágio possa estar deteriorado, com base em projeções de fluxos de caixa futuros. O referido teste de impairment dos ágios foi considerado como um dos principais assuntos em nossa auditoria, devido à relevância dos saldos de ágios e por envolver julgamentos críticos por parte da administração da Companhia em relação às premissas e estimativas utilizadas para as projeções de fluxos de caixa futuros, notadamente relacionadas a taxas de crescimento e taxas de desconto. Variações nas principais premissas utilizadas podem impactar significativamente os fluxos de caixa projetados e o valor recuperável dos ágios, com o consequente impacto nas demonstrações financeiras.	Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, o entendimento, avaliação e teste dos controles internos da administração. Com o apoio de nossos especialistas internos em avaliação, discutimos com a administração e avaliamos a metodologia utilizada para projeção dos fluxos de caixa descontados a valor presente, avaliamos a razoabilidade das premissas significativas utilizadas pela Companhia, de acordo com os orçamentos aprovados pelo Conselho de Administração, incluindo as taxas de desconto e de crescimento, comparando as premissas com as informações de mercado disponíveis, com o desempenho efetivo e com os dados históricos, assim como testamos os cálculos realizados pela administração. Também, por meio de análises de sensibilidade sobre as principais premissas utilizadas, avaliamos em quais situações as variações individuais ou cumulativas poderiam resultar ou não na necessidade de registro de impairment. Como resultado dos procedimentos descritos acima, consideramos que a metodologia e premissas adotadas pela administração para a realização dos testes de avaliação do valor recuperável do ágio, bem como as divulgações feitas nas notas explicativas, são consistentes e estão alinhadas com as informações analisadas em nossa auditoria.
Recuperabilidade de tributos diferidos ativos Em 31 de dezembro de 2023, conforme descrito na Nota 8(b), a Companhia e suas controladas possuem o montante líquido de R\$ 2.015.310 mil de créditos tributários (IRPJ e CSLL) diferidos reconhecidos em seu balanço patrimonial consolidado (Controladora - R\$ 1.017.640 mil), cuja manutenção nos registros contábeis estão fundamentados nos planos de negócios da Companhia. Consideramos que esse foi um dos principais assuntos na nossa auditoria, devido à relevância do saldo e considerando que a realização desses créditos depende do êxito da administração em atingir os resultados tributários projetados para cada empresa do Grupo, estimados com base nos estudos de recuperabilidade dos impostos diferidos realizados pela Companhia e aprovados pelo Conselho de Administração, o que envolve estimativas e julgamentos contábeis críticos (Nota 2.17).	Nossos procedimentos de auditoria, os quais foram realizados com apoio de nossos especialistas tributários, incluíram o entendimento e avaliação do ambiente de controles internos dos processos de avaliação do registro de tributos diferidos. Adicionalmente, avaliamos a consistência e a razoabilidade das premissas e dados utilizados nos estudos de recuperabilidade dos créditos tributários diferidos com os planos de negócio aprovados pelo Conselho de Administração, e verificamos as bases de cálculo dos impostos, confrontando-as com as escriturações fiscais correspondentes. Realizamos testes sobre a precisão matemática dos cálculos considerados na avaliação de recuperabilidade desses créditos. Como resultado dos procedimentos descritos acima, consideramos que os dados e premissas adotados pela administração para a avaliação da recuperabilidade dos créditos tributários diferidos, bem como as divulgações feitas nas notas explicativas, são consistentes e estão alinhadas com as informações analisadas em nossa auditoria.

Outros assuntos
Demonstrações do Valor Adicionado
As Demonstrações do Valor Adicionado (DVA), individuais e consolidadas, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2023, elaboradas sob a responsabilidade da administração da Companhia e apresentadas como informação suplementar para fins de normas contábeis IFRS, foram submetidas a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações financeiras da Companhia. Para a formação de nossa opinião,

avaliamos se essas demonstrações estão conciliadas com as demonstrações financeiras e registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no Pronunciamento Técnico CPC 09 - "Demonstração do Valor Adicionado". Em nossa opinião, essas demonstrações do valor adicionado foram adequadamente elaboradas, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse Pronunciamento Técnico e são consistentes em relação às demonstrações financeiras individuais e consolidadas tomadas em conjunto.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras individuais e consolidadas e o relatório do auditor
A administração da Companhia é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas não abrange o Relatório da Administração e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

Responsabilidades da administração e da governança pelas demonstrações financeiras individuais e consolidadas
A administração da Companhia é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e com as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS), emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB) (atualmente denominadas "normas contábeis IFRS"), e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, a administração é responsável pela avaliação da capacidade da Companhia e suas controladas, em seu conjunto, continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a administração pretenda liquidar a Companhia e suas controladas, em seu conjunto, ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da Companhia são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações financeiras.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras individuais e consolidadas, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Companhia e suas controladas.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Companhia e suas controladas, em seu conjunto. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Companhia e suas controladas, em seu conjunto, a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, inclusive as divulgações e se essas demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.
- Obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente referente às informações financeiras das entidades ou atividades de negócio do grupo para expressar uma opinião sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Somos responsáveis pela direção, supervisão e desempenho da auditoria do grupo e, consequentemente, pela opinião de auditoria.

Comunicamos-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance e da época dos trabalhos de auditoria planejados e das constatações significativas de auditoria, inclusive as deficiências significativas nos controles internos que, eventualmente, tenham sido identificadas durante nossos trabalhos.

Forneçamos também aos responsáveis pela governança declaração de que cumprimos com as exigências éticas relevantes, incluindo os requisitos aplicáveis de independência, e comunicamos todos os eventuais relacionamentos ou assuntos que poderiam afetar, consideravelmente, nossa independência, incluindo, quando aplicável, as ações tomadas para eliminar ameaças à nossa independência ou salvaguardas aplicadas.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com os responsáveis pela governança, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinamos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Porto Alegre, 20 de fevereiro de 2024



PricewaterhouseCoopers
Auditores Independentes Ltda.
CRC 2SP000160/F-6

Emerson Lima de Macedo
Contador CRC 1BA022047/O-1

PARECER DO CONSELHO FISCAL

O Conselho Fiscal da Gerdau S.A., em cumprimento às disposições legais e estatutárias, examinou o Relatório da Administração e as Demonstrações Financeiras Individuais e Consolidadas da Companhia, elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil e as normas internacionais de relatório financeiro (IFRS) emitidas pelo *International Accounting Standards Board* (IASB), todos referentes ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2023 e aprovados pelo Conselho de Administração da Companhia em 20 de fevereiro de 2024. Com base nos exames efetuados, considerando, ainda, o relatório da PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes Ltda., datado de 20 de fevereiro de 2024, bem como as informações e esclarecimentos recebidos no decorrer do exercício, opina que os referidos documentos estão em condições de serem apreciados pela Assembleia Geral Ordinária de Acionistas.

Bolivar Charneski

São Paulo, 20 de fevereiro de 2024.
Aroldo Salgado De Medeiros Filho

Tarcisio Beuren

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Presidente
GUILHERME CHAGAS GERDAU JOHANNPETER

Vice-Presidentes
ANDRÉ BIER GERDAU JOHANNPETER
CLAUDIO JOHANNPETER

Conselheiros
GUSTAVO WERNECK DA CUNHA
MÁRCIO HAMILTON FERREIRA
CLAUDIA SENDER RAMIREZ
ALBERTO FERNANDES

DIRETORIA

Diretor Presidente
GUSTAVO WERNECK DA CUNHA

Diretores Vice-Presidentes
RAFAEL DORNELES JAPUR
MARCOS EDUARDO FARACO WAHRHAFTIG
RUBENS FERNANDES PEREIRA

Diretores:
CESAR OBINO DA ROSA PERES
ALDO TAPIA CASTILLO
MAURO DE PAULA
WENDEL GOMES DA SILVA

Contador
CLEMIR ÜHLEIN - CRC RS 044845/O-8/S/SP - CPF nº 424.614.210-72

Siga a Gerdau nas redes sociais:



Somos a maior recicladora de sucata ferrosa da América Latina.

Todos os anos, transformamos 11 milhões de toneladas de sucata em aço, o que representa 71% de todo aço produzido pela Gerdau. Para cada tonelada de sucata reciclada em nossa operação, evitamos a emissão de 1,5 toneladas de CO₂ no meio ambiente*.

A Gerdau recicla sem fim e devolve para a sociedade um futuro mais sustentável.

Fonte: World Steel Association