

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 ON América do Norte, 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: *Seção 232, Inflation Reduction Act - IRA, Infrastructure Bill, Chips Act*, dentre outros) e de fenômenos especulativos no mercado (reshoring), podem 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), contribuindo para a retração dos principais mercados onde atuamos e impactando nos 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\$ 7,1 bilhões e um Lucro Líquido Ajustado de R\$ 6,9 bilhões. No ano, foram distribuídos R\$ 1,6 bilhão na forma de dividendos e juros sobre capital próprio (equivalente a um *payout* de 76,8% 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 estratégica atuação geográfica por meio de um portfólio de produtos de maior valor agregado.
Assim, buscando impulsionar o crescimento e na ampliação da competitividade de nossas operações, anunciamos em 17 de janeiro de 2024, a venda da totalidade de participações societárias 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.
No ano de 2023 investimos R\$ 5,7 bilhões em iniciativas de manutenção e competitividade. Para 2024, prevemos um investimento de R\$ 8 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 pautadas 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 Adiantie, *joint-venture* entre Gerdau e Randoncorp 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 reiterando o foco da Companhia em desenvolver continuamente soluções adequadas às necessidades dos seus clientes.
Segundo 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 (ICO2) 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 de caudex 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

Indicador voltado à segurança de nossos colaboradores.

PERFIL
A Metalúrgica Gerdau S.A. é uma sociedade anônima de capital aberto, com sede em São Paulo, Estado de São Paulo. Por meio de sua controlada Gerdau S.A., é a maior empresa brasileira produtora de aço e uma das principais fornecedoras de aços longos nas Américas e de aços especiais no mundo. No Brasil, a Gerdau também produz aços planos, além de minério de ferro para consumo próprio.
Em janeiro de 2024, completamos 123 anos de uma história de excelência e de inúmeras contribuições para o desenvolvimento de uma sociedade em evolução constante. Com o propósito de empoderar pessoas que constroem o futuro, a Companhia está presente em vários países e conta com mais de 30 mil colaboradores e colaboradores diretos e indiretos em todas as suas operações.
Maior recicladora da América Latina, a Gerdau tem na sucata uma importante matéria-prima: 71% do aço que produz é feito a partir desse material. Todo ano, são 11 milhões de toneladas de sucata que são transformadas em diversos produtos de 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
Volumes (1.000 toneladas)			
Produção 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 reflete o 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 produzida 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 resultante 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.

DESEMPENHO FINANCEIRO
RECEITA LÍQUIDA
Em 2023, a Receita Líquida alcançou R\$ 68,9 bilhões, redução de 16,4% em relação ao ano anterior resultante 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.

DESEMPENHO FINANCEIRO
RECEITA LÍQUIDA
Em 2023, a Receita Líquida alcançou R\$ 68,9 bilhões, redução de 16,4% em relação ao ano anterior resultante 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.

DESEMPENHO FINANCEIRO
RECEITA LÍQUIDA
Em 2023, a Receita Líquida alcançou R\$ 68,9 bilhões, redução de 16,4% em relação ao ano anterior resultante 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.

DESEMPENHO FINANCEIRO
RECEITA LÍQUIDA
Em 2023, a Receita Líquida alcançou R\$ 68,9 bilhões, redução de 16,4% em relação ao ano anterior resultante 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.

EBITDA E MARGEM EBITDA

COMPOSIÇÃO DO EBITDA CONSOLIDADO (R\$ milhões)	12M23	12M22	Δ
Lucro Líquido	7.585	11.463	-33,8%
Resultado financeiro líquido	988	1.817	-45,6%
Provisão para IR e CS	1.837	4.409	-58,3%
Depreciação e amortizações	3.047	2.867	6,3%
EBITDA - Instrução CVM¹	13.457	20.556	-34,5%
Resultado da equivalência patrimonial (a)	(828)	(1.152)	-28,1%
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	13.459	21.445	-37,2%
Margem EBITDA ajustada	19,5%	26,0%	-6,5 p.p.

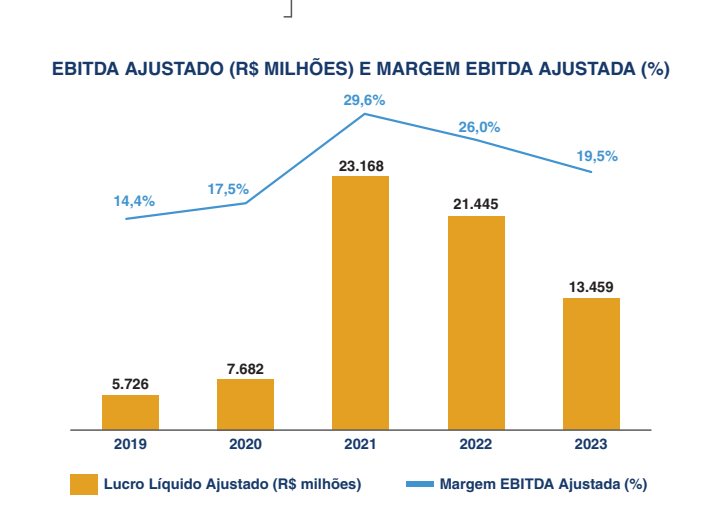
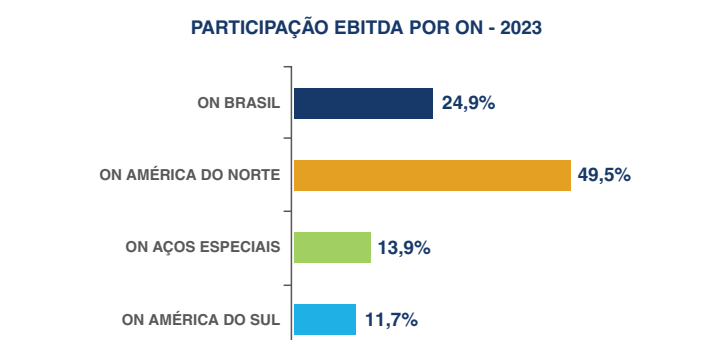
CONCILIAÇÃO DO EBITDA CONSOLIDADO (R\$ milhões)

	12M23	12M22	Δ
EBITDA - Instrução CVM ¹	13.457	20.556	-34,5%
Depreciação e amortizações	(3.047)	(2.867)	6,3%
LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO E DOS IMPOSTOS	10.410	17.689	-41,2%

¹ Medição não contábil calculada de acordo com a Resolução CVM nº 156 de 23/06/2022.
² Medição não contábil reconciliada com as informações apresentadas nas Demonstrações Financeiras da Companhia, conforme estabelecido pela Resolução CVM nº 156 de 23/06/2022.

- (a) Valores apresentados na linha "Resultado da Equivalência Patrimonial" da Nota 27 das Demonstrações Financeiras da Companhia.
- (b) Valores compostos pelas linhas "Lucro operacional antes do resultado financeiro e dos impostos proporcional das empresas controladas em conjunto e associada" e "Depreciação e amortização proporcional das empresas controladas em conjunto e associada" da Nota 27 das Demonstrações Financeiras da Companhia.
- (c) Valores apresentados na linha "Reversão (Perdas) pela não recuperabilidade de ativos financeiros" da Nota 27 das Demonstrações Financeiras da Companhia.
- (d) Valores compostos pela linha "Recuperação de créditos / provisões" da Nota 27 das Demonstrações Financeiras da Companhia.

O EBITDA Ajustado alcançou R\$ 13,5 bilhões no ano, 37,2% menor que o período anterior, com uma margem EBITDA Ajustada de 19,5% no período. Apesar das reduções registradas decorrentes, principalmente, dos menores volumes de entregas em nossas operações e pelas questões econômicas da Argentina no final do ano, culminando na desvalorização da moeda e impactando nos resultados da Operação ON América do Sul, a Gerdau sustentou níveis saudáveis de rentabilidade, resultado da transformação da Companhia no decorrer dos anos para se tornar cada vez mais resiliente e adaptada ao cenário externo por meio de um portfólio de produtos mais equilibrado.



RESULTADO FINANCEIRO

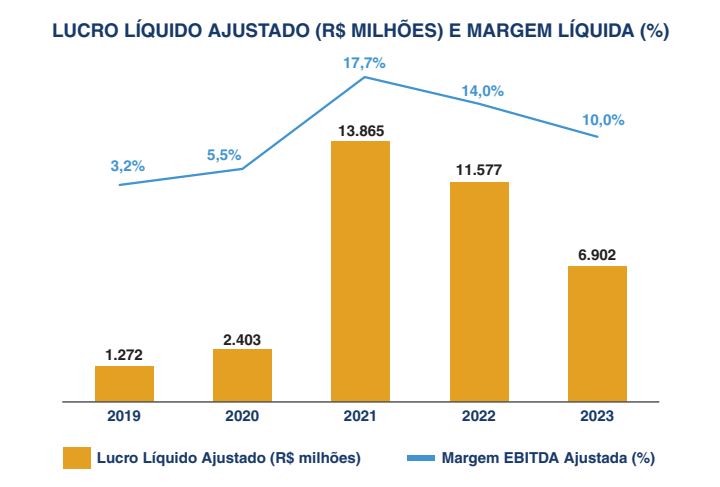
CONSOLIDADO (R\$ milhões)	12M23	12M22	Δ
Resultado financeiro	(988)	(1.817)	-45,6%
Resultados financeiros	1.027	686	49,7%
Despesas financeiras	(1.402)	(1.567)	-10,5%
Atualização de Créditos Tributários	253	-	-
Variação cambial	48	50	-4,0%
Variação cambial (outras moedas)	(898)	(1.025)	-12,4%
Ganhos com instrumentos financeiros, líquido	(15)	39	-

Em 2023, o Resultado Financeiro foi de R\$ 1,0 bilhão negativo, 45,6% inferior na comparação com o ano anterior, influenciado pelos efeitos não recorrentes de atualização de créditos tributários (R\$ 253 milhões), pela redução do endividamento bruto e pela maior receita financeira, que registrou aumento de 49,7% no período.

LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO

CONSOLIDADO (R\$ milhões)	12M23	12M22	Δ
Lucro operacional antes do resultado financeiro e dos impostos¹	10.410	17.689	-41,2%
Resultado financeiro	(988)	(1.817)	-45,6%
Lucro antes dos impostos¹	9.422	15.872	-40,6%
Imposto de renda e contribuição social	(1.837)	(4.409)	-58,3%
IR/CS - efeitos cambiais	(108)	(164)	-34,1%
IR/CS - demais contantes	(1.589)	(4.028)	-60,6%
IR/CS - itens não recorrentes	(146)	(186)	-21,5%
Lucro líquido consolidado¹	7.585	11.463	-33,8%
Itens não recorrentes	(683)	115	-
Recuperação de créditos/provisões	(953)	174	-
IR/CS - itens não recorrentes	270	(59)	-
Lucro líquido consolidado ajustado²	6.902	11.578	-40,4%

¹ Medição contábil divulgada na Demonstração dos Resultados da Companhia.
² Medição não contábil elaborada pela Companhia para demonstrar o Lucro Líquido Ajustado pelos eventos extraordinários que impactaram o resultado.

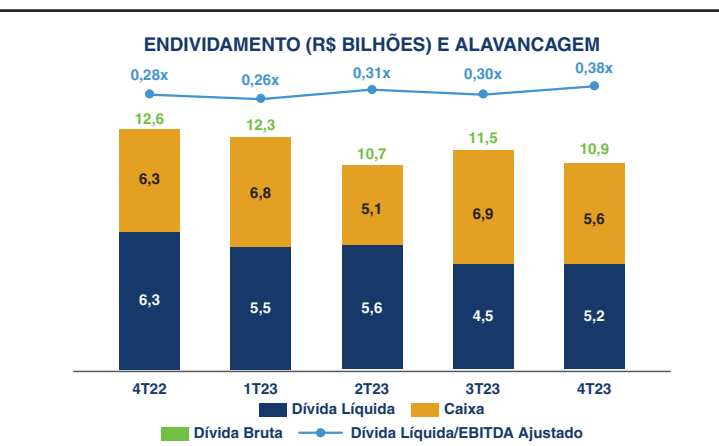


ESTRUTURA DE CAPITAL E ENDEVIMENTO

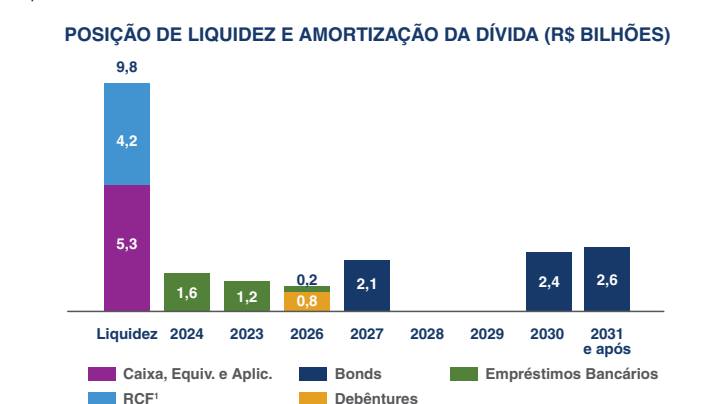
COMPOSIÇÃO DA DÍVIDA - (R\$ Milhões)	31.12.2023	31.12.2022	Δ
Circulante	1.797	3.121	-42,4%
Não circulante	9.096	9.486	-4,1%
Dívida Bruta	10.893	12.607	-13,6%
Dívida bruta / Capitalização total ¹	18,1%	20,8%	-2,7 p.p.
Caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras	5.641	6.346	-11,1%
Dívida líquida	5.252	6.261	-16,1%
Dívida líquida * (R\$) / EBITDA Ajustado² (R\$)	0,38x	0,28x	0,10x

¹ Capitalização total = patrimônio líquido + dívida bruta - juros sobre a dívida.
² Dívida líquida = dívida bruta - juros sobre a dívida - caixa, equivalentes de caixa e aplicações financeiras.
³ EBITDA Ajustado acumulado dos últimos 12 meses.

Em consonância com a política da Companhia, a Dívida Bruta registrada em 31 de dezembro de 2023 era de R\$ 10,9 bilhões, 13,6% inferior ao ano anterior, explicado, principalmente, pelos efeitos da variação cambial do período. Com relação à exposição da Dívida Bruta por moedas, aproximadamente 66% está denominadas em dólares americanos, 31% em reais e 3% em outras moedas. Além disso, a Companhia mantém o perfil alongado de sua dívida, com 83% vencendo no longo prazo.

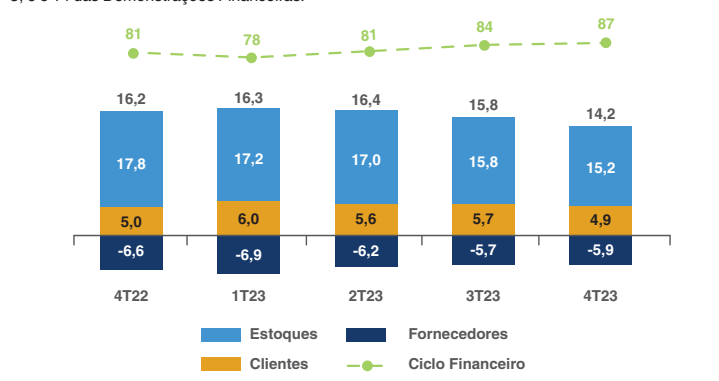


Referente à posição de Caixa, encerramos o período com R\$ 5,6 bilhões disponíveis, resultando em uma Dívida Líquida de R\$ 5,2 bilhões no trimestre e um indicador Dívida Líquida/EBITDA Ajustado de 0,38x, patamar bastante confortável de alavancagem. No encerramento do ano, a Linha Revolver de Crédito Global (RCF) da Companhia, de US\$ 875 milhões, encontrava-se integralmente não sacada e disponível.



¹ Linha Resolver de Crédito Global
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.

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 em dezembro de 2023, decorrente de menor demanda 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 seguirão 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.



² A informação do CAPEX no Fluxo de Caixa Livre de 2023 exclui o efeito não caixa de R\$ 474 milhões.

MERCADO DE CAPITAIS DIVIDENDOS
No exercício de 2023, a Metalúrgica Gerdau destinou R\$ 1,6 bilhões (R\$ 1,54 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	310	0,30	30/05/2023
2T23	268	0,26	30/08/2023
3T23	960	0,93	14/12/2023
4T23	52	0,05	13/03/2024
Total	1.590	1,54	

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 7,5% e reflete 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 dos 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.

DESEMPENHO DAS OPERAÇÕES DE NEGÓCIOS
A Gerdau apresenta seus resultados em quatro Operações de Negócios (ON).
ON BRASIL - inclui as operações no Brasil (exceto aços 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 aços especiais, além da empresa controlada em conjunto no México;
ON AÇOS ESPECIAIS - inclui as operações de aços especiais no Brasil e nos Estados Unidos, além da empresa controlada em conjunto no Brasil;
ON AMÉRICA DO SUL - inclui todas as operações na América do Sul (Argentina, Peru e Uruguai), exceto as operações do Brasil, além das empresas controladas em conjunto na Colômbia e na República Dominicana (*);

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 reflete 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 dos 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.



CONTINUAÇÃO

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 metálicos (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-residencial 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 (IIJA, 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	5.795	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 eficiência 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%

BALANÇO PATRIMONIAL (Valores expressos em milhares de reais)

	Nota	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2022
ATIVO CIRCULANTE					
Caixa e equivalentes de caixa	4	42	32	3.005.688	2.475.896
Aplicações financeiras	4	303.901	962.318	2.635.036	3.869.964
Contas a receber de clientes	5	-	-	4.875.394	4.999.004
Estoques	6	-	-	15.227.778	17.817.585
Créditos tributários	7	-	-	1.009.824	1.392.417
Imposto de renda/contribuição social a recuperar	33.518	42.067	-	1.019.587	857.265
Dividendos a receber	-	-	-	1.036	5.048
Valor justo de derivativos	17	-	-	766	3.272
Outros mandatos para venda	3.4	-	-	1.210.041	-
Outros ativos circulantes	-	11.732	9.443	555.019	799.343
		349.193	1.013.860	29.540.169	32.219.794
ATIVO NÃO CIRCULANTE					
Créditos tributários	7	-	-	1.916.100	511.547
Imposto de renda/contribuição social diferidos	8	-	-	2.219.461	2.164.477
Depósitos judiciais	19	1.716	1.497	2.065.786	1.827.396
Outros ativos não circulantes	21	3.145	6.778	358.534	707.155
Gastos antecipados com plano de pensão	9	16.426.446	15.465.729	3.858.449	3.896.518
Investimentos avaliados por equivalência patrimonial	11	-	-	10.825.148	11.634.464
Ágios	13	-	-	1.182.654	960.876
Arrendamento mercantil - direito de uso de ativos	12	-	-	373.710	415.159
Outros intangíveis	10	226	226	22.880.756	20.422.960
Imobilizado		16.431.533	15.474.230	45.692.293	42.549.731
TOTAL DO ATIVO		16.780.726	16.488.090	75.232.462	74.769.525

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

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)

	Nota	2023	2022	2023	2022
RECEITA LÍQUIDA DE VENDAS	25	-	-	68.916.447	82.412.210
Custo das vendas	30	-	-	(57.583.992)	(63.661.156)
LUCRO BRUTO				11.332.455	18.751.054
Despesas com vendas	30	-	-	(716.195)	(733.026)
Despesas gerais e administrativas	30	(15.606)	(12.760)	(1.507.048)	(1.467.352)
Outras receitas operacionais	30	366	1.671	1.033.872	247.984
Outras despesas operacionais	30	(27.665)	(51.208)	(550.140)	(261.250)
Perdas pela não recuperabilidade de ativos financeiros	30	-	-	(10.728)	(81)
Resultado da equivalência patrimonial	9	2.512.236	3.761.892	827.606	1.151.827
LUCRO OPERACIONAL ANTES DO RESULTADO FINANCEIRO E DOS IMPOSTOS		2.469.331	3.699.595	10.409.822	17.689.156
Receitas financeiras	31	123.659	79.450	1.026.678	685.812
Despesas financeiras	31	(5.710)	(3.916)	(1.402.498)	(1.567.073)
Variação cambial, líquida	31	-	(878)	(850.375)	(975.588)
Atualização de créditos tributários	31	-	-	253.002	-
(Perdas) Ganhos com instrumentos financeiros, líquido	31	-	-	(14.979)	39.079
LUCRO ANTES DOS IMPOSTOS		2.587.280	3.774.251	9.421.650	15.871.386
Corrente	8	(26.934)	(29.627)	(1.837.393)	(3.739.042)
Diferido	8	-	-	837	(670.060)
Imposto de renda e contribuição social		(26.934)	(29.627)	(1.836.556)	(4.409.102)
LUCRO LÍQUIDO DO EXERCÍCIO		2.560.346	3.744.624	7.585.094	11.462.284
ATRIBUÍDO A:					
Participação dos acionistas controladores				2.560.346	3.744.624
Participação dos acionistas não-controladores				5.024.748	7.717.660
				7.585.094	11.462.284
Resultado básico por ação - ordinária e preferencial - R\$	24	2,48	3,52	2,48	3,52
Resultado diluído por ação - ordinária e preferencial - R\$	24	2,48	3,52	2,48	3,52

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

DEMONSTRAÇÃO DOS RESULTADOS ABRANGENTES PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO

(Valores expressos em milhares de reais)

	2023	2022
Controladora		
Lucro líquido apurado na demonstração dos resultados	2.560.346	3.744.624
Valores potencialmente reclassificáveis para a Demonstração dos Resultados no futuro		
Outros resultados abrangentes de empresas controladas em conjunto e coligadas reconhecidas por equivalência patrimonial	59.002	(68.948)
Ajustes cumulativos de conversão para moeda estrangeira (*)	(802.778)	(432.379)
Reclassificação para o resultado de ajustes cumulativos de conversão para moeda estrangeira (*)	-	4.325
Ganhos não realizados em <i>hedge</i> de investimento líquido (*)	83.034	158.782
Ganhos (Perdas) em <i>Hedge</i> de fluxo de caixa (*)	262	(231)
	(660.480)	(338.451)

Valores potencialmente não reclassificáveis para a Demonstração dos Resultados no futuro

Ganhos atuariais líquidos não realizados com plano de pensão de benefício definido (*)
 32.309 | 82.386 |

Outros resultados abrangentes, líquidos de impostos
 (628.171) | (256.065) |

Resultado abrangente para o exercício, líquido de impostos **1.932.175** | **3.488.559** |

Consolidado

Lucro líquido apurado na demonstração consolidada dos resultados
 7.585.094 | 11.462.284 |

Valores potencialmente reclassificáveis para a Demonstração dos Resultados Consolidados no futuro | |

Outros resultados abrangentes de empresas controladas em conjunto e coligadas reconhecidas por equivalência patrimonial
 176.214 | (205.592) |

Ajustes cumulativos de conversão para moeda estrangeira
 (2.405.155) | (1.335.109) |

Reclassificação para o resultado de ajustes cumulativos de conversão para moeda estrangeira (*)
 - | 13.239 |

Ganhos não realizados em *hedge* de investimento líquido
 247.924 | 488.146 |

Ganhos (Perdas) em *Hedge* de fluxo de caixa
 783 | (607) |

(1.980.234) | **(1.039.923)** |

Valores potencialmente não reclassificáveis para a Demonstração dos Resultados Consolidados no futuro

Ganhos atuariais líquidos não realizados com plano de pensão de benefício definido
 96.570 | 245.853 |

Outros resultados abrangentes, líquidos de impostos
 (1.883.664) | (794.070) |

Resultado abrangente para o exercício, líquido de impostos **5.701.430** | **10.668.214** |

Total do resultado abrangente atribuído a:

Participação dos acionistas controladores
 1.932.175 | 3.488.559 |

Participação dos acionistas não-controladores
 3.769.255 | 7.179.655 |

5.701.430 | **10.668.214** |

(*) Correspondem a outros resultados abrangentes de controladas. Os itens na demonstração de resultado abrangente são apresentados líquidos de impostos, quando aplicável. Os efeitos fiscais destes itens estão apresentados na nota 8.

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

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 no Brasil. Além disso, os programas governamentais, como o Caminho da Escola, vislumbram acelerar a produção de ônibus incentivando a demanda por aços especiais no país.

Nos EUA, os menores volumes de produção e vendas refletem o arrefecimento da demanda no período. Destaque para a unidade de Monroes, 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 vendidas 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 aço ¹	1.125	1.212	-7,2%

¹ Inclui a revenda 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, influenciada, 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

Metalúrgica Gerdau S.A., na condição de holding, tem seus resultados provenientes basicamente de investimentos na controlada Gerdau S.A. O valor desses investimentos, em



CONTINUAÇÃO

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO PARA O EXERCÍCIO FINDO EM 31 DE DEZEMBRO
(Valores expressos em milhares de reais)

	Reserva de lucros					Resultado de operações com acionistas não controladores	Atribuído à participação dos acionistas controladores			Total da participação dos controladores	Participação dos acionistas não-controladores	Total do Patrimônio líquido
	Capital	Ações em tesouraria	Reserva legal	Reserva de incentivos fiscais	Reserva de investimentos e capital de giro		Lucros acumulados	Ganhos e perdas em hedge de investimento estrangeira	Ajustes cumulativos de conversão para moeda estrangeira			
Saldo em 01/01/2022	8.208.826	(69.861)	347.379	492.574	3.443.361	(932.869)	(3.744.794)	7.097.076	(99.687)	14.742.004	28.881.058	43.623.062
Aterações no Patrimônio Líquido em 2022												
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	3.744.624	-	-	-	3.744.624	7.717.660	11.462.284
Outros resultados abrangentes reconhecidos no exercício	-	-	-	-	-	-	-	158.782	(497.002)	82.155	(258.065)	(794.270)
Total dos resultados abrangentes reconhecidos no exercício	-	-	-	-	-	-	-	158.782	(497.002)	82.155	(258.065)	(794.270)
Efeitos do programa de recompra de ações	(503.261)	-	-	-	-	-	-	-	-	(342.288)	(845.549)	(1.576.385)
Efeitos com plano de incentivo de longo prazo reconhecido no exercício	-	-	-	-	-	-	-	-	12.822	12.822	18.041	30.863
Planos de incentivos de longo prazo exercidos durante o exercício	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	45.566	45.566
Efeitos de alterações de participação em controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(436.225)	(56.275)
Cancelamento de ações em tesouraria	558.028	-	-	-	(558.028)	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos excedentes ao mínimo estatutário não distribuídos em 2021	-	-	-	-	(108.099)	-	-	-	-	(108.099)	-	(108.099)
Destinações propostas em Assembleia Geral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva legal	-	-	178.504	-	-	(178.504)	-	-	-	-	-	-
Reserva de incentivos fiscais reflexa	-	-	-	174.549	-	(174.549)	-	-	-	-	-	-
Reserva para investimento de capital	-	-	-	-	2.075.261	(2.075.261)	-	-	-	-	-	-
Dividendos - ajuste excedente ao mínimo estatutário não distribuído	-	-	-	-	103.271	(103.271)	-	-	-	-	-	-
Dividendos/juros sobre capital próprio/Redução de capital em controlada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.213.039)	(4.124.795)
Saldo em 31/12/2022 (Nota 23)	8.208.826	(15.094)	525.883	667.123	4.955.766	(552.919)	(3.586.012)	6.600.073	(346.998)	16.456.648	30.832.464	47.289.112
Aterações no Patrimônio Líquido em 2023												
Lucro líquido do período	-	-	-	-	-	2.560.346	-	-	-	2.560.346	5.024.748	7.585.094
Outros resultados abrangentes reconhecidos no exercício	-	-	-	-	-	-	-	83.034	(743.776)	32.571	(1.255.493)	(1.883.664)
Total dos resultados abrangentes reconhecidos no exercício	-	-	-	-	-	2.560.346	-	83.034	(743.776)	32.571	3.699.255	5.701.430
Efeitos com plano de incentivo de longo prazo reconhecido no exercício	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39.088	41.842	80.930
Planos de incentivos de longo prazo exercidos durante o exercício	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36.350	36.350
Efeitos de alterações de participação em controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.791	(10.095)
Cancelamento de ações em tesouraria	15.094	-	-	-	(15.094)	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos excedentes ao mínimo estatutário não distribuídos em 2022	-	-	-	-	(103.271)	-	-	-	-	(103.271)	-	(103.271)
Destinações propostas em Assembleia Geral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva legal	-	-	108.953	-	-	(108.953)	-	-	-	-	-	-
Reserva de incentivos fiscais reflexa	-	-	-	381.281	-	(381.281)	-	-	-	-	-	-
Reserva para investimento de capital	-	-	-	-	479.746	(479.746)	-	-	-	-	-	-
Dividendos - ajuste excedente ao mínimo estatutário não distribuído	-	-	-	-	51.635	(51.635)	-	-	-	-	-	-
Dividendos/juros sobre capital próprio	-	-	-	-	-	(1.538.731)	-	-	-	-	(1.882.286)	(3.421.017)
Saldo em 31/12/2023 (Nota 23)	8.208.826	(634.836)	1.048.404	5.368.782	-	(577.805)	(3.502.978)	5.856.297	(275.339)	16.761.023	32.812.416	49.573.439

NOTAS EXPLICATIVAS DA ADMINISTRAÇÃO ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS DA CONTROLADORA E CONSOLIDADAS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando especificado)

NOTA 1 - INFORMAÇÕES GERAIS

Metalúrgica Gerdau S.A. é uma sociedade anônima de capital aberto, com sede em São Paulo, capital. A Metalúrgica Gerdau S.A. e suas controladas direta e indiretas ("Controladas") têm no segmento de produtos de aço as principais fornecedoras de aço especial do mundo. No Brasil, também produz aços planos e minério de ferro, atividades que ampliam o mix de produtos oferecidos ao mercado e a competitividade das operações. Além disso, a Companhia acredita ser a maior recicladora da América Latina e, no mundo, transforma, anualmente, milhões de toneladas de sucata em aço, reforçando seu compromisso com o desenvolvimento sustentável das regiões onde atua. As ações das empresas Gerdau estão listadas nas bolsas de valores de São Paulo e Nova Iorque. As Demonstrações Financeiras Individuais da Controladora e Consolidadas da Metalúrgica Gerdau S.A. e controladas foram aprovadas pelo Conselho de Administração em 20/02/2024.

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTÁBEIS MATERIAIS

2.1 - Base de elaboração e apresentação: As demonstrações financeiras foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos, interpretações e orientações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e as normas internacionais de relatório financeiro (*International Financial Reporting Standards (IFRS)*), emitidas pelo *International Accounting Standards Board (IASB)* (atualmente denominadas "normas contábeis IFRS" (*IFRS® Accounting Standards*)), incluindo as interpretações emitidas pelo *IFRS Interpretations Committee (IFRIC® Interpretations)* ou pelo seu órgão antecessor, *Standing Interpretations Committee (SIC® Interpretations)* e evidenciam todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras, e somente elas, as quais estão consistentes com as utilizadas pela administração na sua gestão. As Demonstrações Financeiras Consolidadas estão identificadas como "Consolidado" e as Demonstrações Financeiras Individuais da Controladora estão identificadas como "Controladora". A preparação das Demonstrações Financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis por parte da Administração da Companhia. As áreas que envolvem julgamento ou o uso de estimativas, relevantes para as Demonstrações Financeiras, estão demonstradas na Nota 2.17. As Demonstrações Financeiras foram preparadas utilizando o custo histórico como base de valor, exceto pela valorização de certos instrumentos financeiros, os quais são mensurados pelo valor justo. A Companhia adotou todas as normas, revisões de normas e interpretações emitidas pelo IASB e CPC que estavam em vigor em 31/12/2023. **a) Investimentos em empresas controladas:** As Demonstrações Financeiras Consolidadas da Companhia incluem as demonstrações financeiras individuais da Metalúrgica Gerdau S.A. e de todas suas empresas controladas. A Companhia controla uma empresa quando está exposta ou tem direito a retornos variáveis que se originam do seu envolvimento com a entidade e da capacidade de afetar os resultados desta através do seu poder de controle. Controladas são integralmente consolidadas a partir da data em que o controle é obtido. A consolidação é descontínua quando o controle deixa de existir. A participação de terceiros no Patrimônio Líquido e no lucro líquido das controladas é apresentada separadamente no balanço patrimonial consolidado e na demonstração do resultado consolidado, respectivamente, na linha de "Participações dos acionistas não controladores". Para as aquisições de empresas, os ativos, passivos e passivos contingentes de uma controlada são mensurados pelo valor justo na data de aquisição. Qualquer excesso do custo de aquisição sobre o valor justo dos ativos líquidos identificáveis adquiridos é registrado como ágio. Nos casos em que o custo de aquisição seja inferior ao valor justo dos ativos líquidos identificados, a diferença apurada é registrada como ganho na demonstração dos resultados do exercício em que ocorre a aquisição. A participação dos acionistas não controladores é apresentada pela respectiva proporção do valor justo dos ativos e passivos identificados. Os saldos e transações entre as empresas consolidadas foram eliminados no processo de consolidação. Ganhos e perdas decorrentes das transações entre empresas da Companhia são igualmente eliminados. **b) Investimentos em empresas controladas em conjunto e empresas coligadas nas Demonstrações Financeiras Consolidadas:** Empresas controladas em conjunto (*joint ventures*) são aquelas nas quais o controle é exercido conjuntamente pela Companhia e por um ou mais sócios. Empresas coligadas são aquelas nas quais a Companhia exerce influência significativa, mas sem exercer o controle. Os investimentos em empresas coligadas e controladas em conjunto nas Demonstrações Financeiras Consolidadas são reconhecidos pelo método de equivalência patrimonial. **c) Investimentos em empresas controladas, coligadas e controladas em conjunto nas Demonstrações Financeiras Individuais da Controladora:** Os investimentos nestas empresas, nas Demonstrações Financeiras Individuais da Controladora, encontram-se registrados pelo método da equivalência patrimonial. **d) Método de Equivalência Patrimonial:** De acordo com este método, as participações sobre os investimentos são reconhecidas no balanço patrimonial ao custo, e são ajustadas periodicamente pelo valor correspondente à participação nos resultados e resultados abrangentes líquidos destes em contrapartida de resultado da equivalência patrimonial e/ou em resultados abrangentes e por outras variações ocorridas nos ativos líquidos adquiridos. Adicionalmente, as participações poderão igualmente ser ajustadas pelo reconhecimento de perdas pela não recuperabilidade do investimento (*impairment*). Os dividendos recebidos destas empresas são registrados como uma redução do valor investido. **e) Conversão de saldos em moeda estrangeira:** **a) Moeda funcional e de apresentação:** A moeda funcional de uma entidade é a moeda do ambiente econômico primário em que ela opera. As Demonstrações Financeiras da Controladora e Consolidadas são apresentadas em Reais (R\$), que é a moeda funcional e de apresentação da Metalúrgica Gerdau S.A. As moedas funcionais das controladas localizadas em outros países são as moedas dos respectivos países, sendo a conversão para Reais efetuada conforme divulgado nos itens b) e c) abaixo. Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma. **b) Transações e saldos:** Para fins das Demonstrações Financeiras Consolidadas, os resultados e os saldos patrimoniais de cada empresa da Companhia são convertidos para Reais, que é a moeda funcional da Companhia, e também a moeda de apresentação das Demonstrações Financeiras Consolidadas, pela taxa de câmbio na data das transações. **c) Conversão das demonstrações originadas em moeda estrangeira:** Para fins de apresentação das Demonstrações Financeiras Consolidadas, os resultados e a posição financeira de todas as controladas incluídas no consolidado e investimentos avaliados por equivalência patrimonial nas Demonstrações Financeiras da Controladora e Consolidadas que têm a moeda funcional diferente da moeda de apresentação, são convertidos para moeda de apresentação, conforme abaixo. O mesmo procedimento é adotado para fins de apresentação, nas Demonstrações Financeiras Individuais da Controladora, do saldo do investimento, do resultado da equivalência patrimonial e das variações cambiais resultantes do processo de conversão: I) os saldos ativos e passivos são convertidos à taxa de câmbio vigente na data de encerramento das Demonstrações Financeiras Consolidadas; II) as contas de resultado são convertidas pela cotação média mensal do câmbio; III) todas as diferenças resultantes de conversão de taxas de câmbio são reconhecidas no Patrimônio Líquido, na Demonstração dos Resultados Abrangentes Consolidadas, na linha "Ajustes cumulativos de conversão para moeda estrangeira"; e IV) os valores apresentados no fluxo de caixa são extraídos das movimentações convertidas dos ativos, passivos e resultados. **d) Hiperinflação na Argentina:** Desde julho de 2018, a Argentina passou a ser considerada uma economia hiperinflacionária devido a apresentar uma inflação acumulada nos três anos anteriores superior a 100%, desta forma, a aplicação da norma de contabilidade e evidência em economia altamente inflacionária (IAS 29) passou a ser requerida. De acordo com o IAS 29, os ativos e passivos são monetários, o patrimônio líquido e a demonstração do resultado de controladas que operam em economias altamente inflacionárias são corrigidos pela alteração no poder geral de compras da moeda corrente, aplicando um índice de preços ao consumidor e seus valores são demonstrados na unidade monetária de mensuração do final do exercício. Como consequência do exposto acima, a Companhia tem aplicado os conceitos do IAS 29 para as suas controladas na Argentina, cujos efeitos são apresentados na linha de Variação cambial, líquida na demonstração do resultado. **2.3 - Ativos financeiros:** No reconhecimento inicial, um ativo financeiro é classificado como mensurado: a) custo amortizado, a valor justo por meio do resultado ou a valor justo por meio de outros resultados abrangentes. Os ativos financeiros não são reclassificados subsequentemente. **b) Instrumentos financeiros:** Um ativo financeiro é mensurado ao custo amortizado se atender aos critérios para o reconhecimento de um ativo financeiro. A avaliação do objetivo do modelo de negócios em que um ativo financeiro é mantido em carteira por isso reflete melhor a maneira pela qual o negócio é gerido. **a) Ativos financeiros ao custo amortizado:** Ativos classificados nesta categoria são mensurados utilizando o método de juros efetivos. O custo amortizado é reduzido por perdas por *impairment*. A receita de juros, ganhos e perdas cambiais e *impairment* são reconhecidos diretamente no resultado. Qualquer ganho ou perda no desreconhecimento é reconhecido no resultado. **b) Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio do resultado:** Ativos classificados nesta categoria são mensurados ao valor justo, sendo as variações, incluindo juros, reconhecidos diretamente no resultado. **c) Ativos financeiros mensurados ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes:** Ativos classificados nesta categoria são mensurados ao valor justo. Os rendimentos de juros calculados utilizando o método de juro efetivo, ganhos e perdas cambiais e *impairment* são reconhecidos no resultado. Outros resultados líquidos são reconhecidos em outros resultados abrangentes. No desreconhecimento, o resultado acumulado em outros resultados abrangentes é reclassificado para o resultado. **d) Redução ao valor recuperável dos ativos financeiros:** A Companhia mensura as perdas pela não recuperabilidade de ativos financeiros em um montante igual à perda de crédito esperada para a vida inteira. Ao determinar se o risco de crédito de um ativo financeiro aumentou significativamente desde o reconhecimento inicial e ao estimar as perdas de crédito esperadas, a Companhia considera informações razoáveis e suportáveis e que são relevantes e disponíveis sem custo ou esforço excessivo. Isso inclui informações e análises qualitativas e quantitativas, com base na experiência histórica da Companhia, na avaliação de crédito e considerando informações prospectivas. As perdas pela não recuperabilidade de ativos financeiros foram calculadas com base na análise de riscos dos créditos, que contempla o histórico de perdas, a situação individual dos clientes, a situação do grupo econômico ao qual pertencem, as garantias reais para os débitos e a avaliação dos consultores jurídicos, e é considerada suficiente para cobrir eventuais perdas sobre os valores a receber, além de uma avaliação prospectiva que leva em consideração a mudança ou expectativa de mudança em fatores econômicos que afetam as perdas esperadas de crédito, as quais serão determinadas com base em probabilidades ponderadas. A Companhia apresenta a redução ao valor recuperável dos ativos financeiros na linha Perdas pela não recuperabilidade de ativos financeiros na Demonstração do Resultado. **e) Desreconhecimento:** A Companhia desreconhece um ativo financeiro quando os direitos contratuais aos fluxos de caixa do ativo expiram, ou quando a Companhia transfere os direitos contratuais de recebimento aos fluxos de caixa contratuais sobre um ativo financeiro em uma transação na qual substancialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro são transferidos ou na qual a Companhia nem transfere nem mantém substancialmente todos os riscos e benefícios da titularidade do ativo financeiro e também não retém o controle sobre o ativo financeiro. **f) Compensação:** Os ativos ou passivos financeiros são compensados e o valor líquido apresentado no balanço patrimonial quando, e somente quando, a Companhia tenha atualmente um direito legalmente executável de compensar os valores e tenha a intenção de liquidá-los em uma base líquida ou de realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente. **g) Instrumentos financeiros:** Um ativo financeiro é mensurado ao custo amortizado se atender ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado ao valor justo por meio do resultado; é mantido dentro de um modelo de negócios cujo objetivo seja manter ativos financeiros para receber fluxos de caixa contratuais; e seus termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que são relativos somente ao pagamento de principal e juros em aberto. Um instrumento de dívida é mensurado ao valor justo por meio de outros resultados abrangentes se atender ambas as condições a seguir e não for designado como mensurado ao valor justo por meio do resultado; é mantido dentro de um modelo de negócios cujo objetivo é atingido tanto pelo recebimento de fluxos de caixa contratuais quanto pela venda de ativos financeiros; e seus termos contratuais geram, em datas específicas, fluxos de caixa que são apenas pagamentos de principal e juros sobre o valor principal em aberto. No reconhecimento inicial de um investimento em um instrumento patrimonial que não seja mantido para negociação, a Companhia pode optar irrevogavelmente por apresentar alterações subsequentes no valor justo do investimento em outros resultados abrangentes. Essa escolha é feita individualmente por investimento. A Companhia realiza uma avaliação do objetivo do modelo de negócios em que um ativo financeiro é mantido em carteira por isso reflete melhor a maneira pela qual o negócio é gerido e as informações são fornecidas à Administração. As informações consideradas incluem: as políticas e objetivos estipulados para a carteira e o funcionamento prático dessas políticas. Eles incluem a questão de saber se a estratégia da Administração tem como foco a obtenção de receitas de juros contratuais, a manutenção de um determinado perfil de taxa de juros, a correspondência entre a duração dos ativos financeiros e a duração de passivos relacionados ou saídas esperadas de caixa, ou a realização de fluxos de caixa por meio da venda de ativos; como o desempenho da carteira é avaliado e reportado à Administração da Companhia; os riscos que afetam o desempenho do modelo de negócios (e o ativo financeiro mantém aquele modelo de negócios) e a maneira como aqueles riscos são gerenciados; a frequência, o volume e o momento das vendas de ativos financeiros nos períodos anteriores, os motivos de tais vendas e suas expectativas sobre vendas futuras. **h) Avaliação sobre se os fluxos de caixa contratuais são somente pagamentos de principal e de juros:** Para fins dessa avaliação, o "principal" é definido como o valor justo do ativo financeiro no reconhecimento inicial. Os "juros" são definidos como uma contraprestação pelo valor do dinheiro no tempo e pelo risco de crédito associado ao valor principal em aberto durante um determinado período e pelos outros riscos e custos básicos de empréstimos (por exemplo, risco de liquidez e custos administrativos), assim como uma margem de lucro. A Companhia considera os termos contratuais do instrumento para avaliar se os fluxos de caixa contratuais são somente pagamentos de principal e de juros. Isso inclui a avaliação sobre se o ativo financeiro contém um termo contratual que poderia mudar o momento ou o valor dos fluxos de caixa contratuais de forma que ele não atenderia essa condição. Ao fazer essa avaliação, a Companhia considera: eventos contingentes que modifiquem o valor ou a época dos fluxos de caixa; termos que possam ajustar a taxa contratual, incluindo taxas variáveis; o pré-pagamento de uma prorrogação do prazo; e os custos de empréstimos capitalizados mensalmente não excedem o valor das despesas de juros baseadas no desempenho de um ativo. O pagamento antecipado é consistente com o critério de pagamentos do principal e juros caso o valor do pré-pagamento represente, em sua maior parte, valores não pagos do principal e de juros sobre o valor do principal pendente - o que pode incluir uma compensação adicional razoável pela rescisão antecipada do contrato. **2.4 - Estoques:** Os estoques são avaliados com base no menor valor entre o custo histórico de aquisição e produção e o valor líquido realizável. O custo de aquisição e produção é acrescido de gastos relativos a transportes, armazenagem e impostos não recuperáveis. O valor líquido realizável é o preço estimado de venda no curso normal dos negócios, deduzido dos custos estimados para conclusão e despesas de vendas diretamente relacionadas. Informações referentes à abertura do valor líquido realizável estão demonstradas na Nota 6. **2.5 - Imobilizado:** A Companhia utiliza o custo histórico, acrescido de correção monetária, quando aplicável, deduzido das respectivas depreciações, à exceção dos terrenos, que não são depreciados. A Companhia agrega mensalmente ao custo de construção de ativos qualificáveis, que são ativos que, necessariamente, demandam um período de tempo substancial para ficarem prontos para seu uso pretendido, os custos de empréstimos e financiamentos considerando os seguintes critérios para capitalização: (a) o período de capitalização ocorre quando o imobilizado encontra-se em fase de construção, sendo encerrada a capitalização dos custos de empréstimos quando o item do imobilizado encontra-se disponível para utilização; (b) os custos de empréstimos são capitalizados considerando a taxa média ponderada dos empréstimos vigentes da data da capitalização ou a taxa específica, no caso de empréstimos para a aquisição de imobilizado; (c) os custos de empréstimos capitalizados mensalmente não excedem o valor das despesas de juros apuradas no período de capitalização; e (d) os custos de empréstimos capitalizados são depreciados considerando os mesmos critérios e vida útil determinados para o item do imobilizado ao qual foram incorporados. A depreciação é calculada pelo método linear ajustado pelo nível de utilização de certos ativos, a taxas que levam em consideração a vida útil estimada dos bens e o valor residual estimado dos ativos no final de sua vida útil. O valor residual ao final da vida útil e a vida útil estimada dos bens são revisados e ajustados, se necessário, na data de encerramento do exercício. Custos subsequentes são incorporados ao valor residual do imobilizado ou reconhecidos como item específico, conforme apropriado, somente se os benefícios econômicos associados a estes itens forem prováveis e os valores mensurados de forma confiável. O saldo residual do item substituído é baixado. Demais reparos e manutenções são reconhecidos diretamente no resultado quando incorridos. Gastos com exploração são reconhecidos como despesas até se estabelecer a viabilidade da atividade de mineração e após esse período os custos subsequentes são capitalizados. Custos para o desenvolvimento de novas jazidas de minério, ou para a expansão da capacidade das minas em operação são capitalizados e amortizados com base na quantidade de minério extraído. Os gastos de remoção de estéril (custos associados com remoção de estéril e outros materiais residuais), incorridos durante a fase de desenvolvimento de uma mina, antes da fase de produção, são contabilizados como parte dos custos depreciáveis de desenvolvimento. Subsequentemente, os custos são depreciados durante o período de vida útil da mina. Os custos com remoção de estéril, após o início da fase produtiva da mina, são tratados como custo de produção. A avaliação das minas é calculada com base na quantidade de minério extraído. **2.6 - Ágio:** O ágio representa o excesso do custo de aquisição sobre o valor justo líquido dos ativos adquiridos, passivos assumidos e passivos contingentes identificáveis de uma controlada, entidade controlada em conjunto, ou coligada, na respectiva data de aquisição. O ágio é registrado como ativo e incluído nas contas "Investimentos avaliados por equivalência patrimonial", na controladora, e "Ágio", no consolidado. O ágio não é amortizado, sendo sujeito a testes de *impairment* anualmente em dezembro ou sempre que existirem indícios de eventual perda de valor. Qualquer perda por *impairment* é registrada de imediato como custo na demonstração dos resultados e não é suscetível de reversão posterior. O ágio é alocado aos segmentos de negócio, os quais representam o nível mais baixo no qual o ágio é monitorado pela Administração. O ágio que faz parte de um investimento em uma coligada ou empresa controlada em conjunto não é reconhecido separadamente. Todo o valor contábil do investimento em uma empresa coligada ou empresa controlada em conjunto é testado quanto à perda de valor como um único ativo, comparando seu valor recuperável (maior entre o valor em uso e o valor justo menos custos de venda) com o seu valor contábil. Em situações de venda de uma controlada, entidade controlada em conjunto, ou coligada, o ágio é incluído na determinação dos ganhos e perdas. **2.7 - Outros ativos intangíveis:** São avaliados ao custo de aquisição e subsequentemente deduzidos da amortização acumulada e perdas por redução do valor recuperável, quando aplicável. Os ativos intangíveis são compostos principalmente por desenvolvimento de *software* e estes gastos são capitalizados, quando atendidos todos os aspectos da norma, em especial, a viabilidade técnica para concluir o ativo de forma que ele seja disponibilizado para uso. Os ativos intangíveis que possuem vida útil definida são amortizados considerando a sua utilização efetiva ou um método que reflita o benefício econômico do ativo intangível. O valor residual dos itens do intangível é baixado imediatamente ao seu valor recuperável quando o saldo residual exceder o valor recuperável (Nota 2.8). Para as Demonstrações Financeiras Consolidadas, os ativos intangíveis adquiridos em uma combinação de negócios são registrados pelo valor justo, deduzido da amortização acumulada e de perdas pela não recuperabilidade, quando aplicável. Os ativos intangíveis que têm vida útil definida são amortizados ao longo de suas vidas úteis usando um método de amortização que reflita o benefício econômico do ativo intangível e tem como contrapartida a conta de custo das vendas. O intangível do relacionamento com clientes e fornecedores é amortizado com base em critério que considera o futuro benefício econômico esperado fornecido ao longo do tempo por esses novos clientes e fornecedores adquiridos. Direitos de exploração mineral são classificados como Outros ativos intangíveis. A Companhia revisa o período de amortização e o método de amortização para seus ativos intangíveis com vida útil definida ao final de cada exercício. **2.8 - Provisão para redução ao valor recuperável dos ativos não financeiros e reversão de provisão constituída:** Na data de cada Demonstração Financeira, a Companhia analisa se existem evidências de que o valor contábil de um ativo não será recuperado. Caso se identifique tais evidências, a Companhia estima o valor recuperável do ativo. O montante recuperável de um ativo é determinado pelo maior entre: (a) seu valor justo menos custos estimados de venda e (b) seu valor em uso. O valor em uso é mensurado com base nos fluxos de caixa descontados (antes dos impostos) derivados pelo método de fluxo de caixa descontado de um ativo até o fim de sua vida útil. Independentemente da existência de indicação de não recuperação de um ativo, os saldos de ágio originados da combinação de negócios e ativos intangíveis com vida útil indefinida não são reconhecidos no balanço patrimonial. O valor residual dos itens do intangível é baixado imediatamente ao seu valor recuperável quando o saldo residual exceder o valor recuperável (Nota 2.8). Para as Demonstrações Financeiras Consolidadas, os ativos intangíveis adquiridos em uma combinação de negócios são registrados pelo valor justo, deduzido da amortização acumulada e de perdas pela não recuperabilidade, quando aplicável. Os ativos intangíveis que têm vida útil definida são amortizados ao longo de suas vidas úteis usando um método de amortização que reflita o benefício econômico do ativo intangível e tem como contrapartida a conta de custo das vendas. O intangível do relacionamento com clientes e fornecedores é amortizado com base em critério que considera o futuro benefício econômico esperado fornecido ao longo do tempo por esses novos clientes e fornecedores adquiridos. Direitos de exploração mineral são classificados como Outros ativos intangíveis. A Companhia revisa o período de amortização e o método de amortização para seus ativos intangíveis com vida útil definida ao final de cada exercício. **2.9 - Provisão para redução ao valor recuperável dos ativos não financeiros e reversão de provisão constituída:** Na data de cada Demonstração Financeira, a Companhia analisa se existem evidências de que o valor contábil de um ativo não será recuperado. Caso se identifique tais evidências, a Companhia estima o valor recuperável do ativo. O montante recuperável de um ativo é determinado pelo maior entre: (a) seu valor justo menos custos estimados de venda e (b) seu valor em uso. O valor em uso é mensurado com base nos fluxos de caixa descontados (antes dos impostos) derivados pelo método de fluxo de caixa descontado de um ativo até o fim de sua vida útil. Independentemente da existência de indicação de não recuperação de um ativo, os saldos de ágio originados da combinação de negócios e ativos intangíveis com vida útil indefinida não são reconhecidos no balanço patrimonial. O valor residual dos itens do intangível é baixado imediatamente ao seu valor recuperável quando o saldo residual exceder o valor recuperável (Nota 2.8). Para as Demonstrações Financeiras Consolidadas, os ativos intangíveis adquiridos em uma combinação de negócios são registrados pelo valor justo, deduzido da amortização acumulada e de perdas pela não recuperabilidade, quando aplicável. Os ativos intangíveis que têm vida útil definida são amortizados ao longo de suas vidas úteis usando um método de amortização que reflita o benefício econômico do ativo intangível e tem como contrapartida a conta de custo das vendas. O intangível do relacionamento com clientes e fornecedores é amortizado com base em critério que considera o futuro benefício econômico esperado fornecido ao longo do tempo por esses novos clientes e fornecedores adquiridos. Direitos de exploração mineral são classificados como Outros ativos intangíveis. A Companhia revisa o período de amortização e o método de amortização para seus ativos intangíveis com vida útil definida ao final de cada exercício. **2.9 - Provisão para redução ao valor recuperável dos ativos não financeiros e reversão de provisão constituída:** Na data de cada Demonstração Financeira, a Companhia analisa se existem evidências de que o valor contábil de um ativo não será recuperado. Caso se identifique tais evidências, a Companhia estima o valor recuperável do ativo. O montante recuperável de um ativo é determinado pelo maior entre: (a) seu valor justo menos custos estimados de venda e (b) seu valor em uso. O valor em uso é mensurado com base nos fluxos de caixa descontados (antes dos impostos) derivados pelo método de fluxo de caixa descontado de um ativo até o fim de sua vida útil. Independentemente da existência de indicação de não recuperação de um ativo, os saldos de ágio originados da combinação de negócios e ativos intangíveis com vida útil indefinida não são reconhecidos no balanço patrimonial. O valor residual dos itens do intangível é baixado imediatamente ao seu valor recuperável quando o saldo residual exceder o valor recuperável (Nota 2.8). Para as Demonstrações Financeiras Consolidadas, os ativos intangíveis adquiridos em uma combinação de negócios são registrados pelo valor justo, deduzido da amortização acumulada e de perdas pela não recuperabilidade, quando aplicável. Os ativos intangíveis que têm vida útil definida são amortizados ao longo de suas vidas úteis usando um método de amortização que reflita o benefício econômico do ativo intangível e tem como contrapartida a conta de custo das vendas. O intangível do relacionamento com clientes e fornecedores é amortizado com base em critério que considera o futuro benefício econômico esperado fornecido ao longo do tempo por esses novos clientes e fornecedores adquiridos. Direitos de exploração mineral são classificados como Outros ativos intangíveis. A Companhia revisa o período de amortização e o método de amortização para seus ativos intangíveis com vida útil definida ao final de cada exercício. **2.9 - Provisão para redução ao valor recuperável dos ativos não financeiros e reversão de provisão constituída:** Na data de cada Demonstração Financeira, a Companhia analisa se existem evidências de que o valor contábil de um ativo não será recuperado. Caso se identifique tais evidências, a Companhia estima o valor recuperável do ativo. O montante recuperável de um ativo é determinado pelo maior entre: (a) seu valor justo menos custos estimados de venda e (b) seu valor em uso. O valor em uso é mensurado com base nos fluxos de caixa descontados (antes dos impostos) derivados pelo método de fluxo de caixa descontado de um ativo até o fim de sua vida útil. Independentemente da existência de indicação de não recuperação de um ativo, os saldos de ágio originados da combinação de negócios e ativos intangíveis com vida útil indefinida não são reconhecidos no balanço patrimonial. O valor residual dos itens do intangível é baixado imediatamente ao seu valor recuperável quando o saldo residual exceder o valor recuperável (Nota 2.8). Para as Demonstrações Financeiras Consolidadas, os ativos intangíveis adquiridos em uma combinação de negócios são registrados pelo valor justo, deduzido da amortização acumulada e de perdas pela não recuperabilidade, quando aplicável. Os ativos intangíveis que têm vida útil definida são amortizados ao longo de suas vidas úteis usando um método de amortização que reflita o benefício econômico do ativo intangível e tem como contrapartida a conta de custo das vendas. O intangível do relacionamento com clientes e fornecedores é amortizado com base em critério que considera o futuro benefício econômico esperado fornecido ao longo do tempo por esses novos clientes e fornecedores adquiridos. Direitos de exploração mineral são classificados como Outros ativos intangíveis. A Companhia revisa o período de amortização e o método de amortização para seus ativos intangíveis com vida útil definida ao final de cada exercício. **2.9 - Provisão para redução ao valor recuperável dos ativos não financeiros e reversão de provisão constituída:** Na data de cada Demonstração Financeira, a Companhia analisa se existem evidências de que o valor contábil de um ativo não será recuperado. Caso se identifique tais evidências, a Companhia estima o valor recuperável do ativo. O montante recuperável de um ativo é determinado pelo maior entre: (a) seu valor justo menos custos estimados de venda e (b) seu valor em uso. O valor em uso é mensurado com base nos fluxos de caixa descontados (antes dos impostos) derivados pelo método de fluxo de caixa descontado de um ativo até o fim de sua vida útil. Independentemente da existência de indicação de não recuperação de um ativo, os saldos de ágio originados da combinação de negócios e ativos intangíveis com vida útil indefinida não são reconhecidos no balanço patrimonial. O valor residual dos itens do intangível é baixado imediatamente ao seu valor recuperável quando o saldo residual exceder o valor recuperável (Nota 2.8). Para as Demonstrações Financeiras Consolidadas, os ativos intangíveis adquiridos em uma combinação de negócios são registrados pelo valor justo, deduzido da amortização acumulada e de perdas pela não recuperabilidade, quando aplicável. Os ativos intangíveis que têm vida útil definida são amortizados ao longo de suas vidas úteis usando um método de amortização que reflita o benefício econômico do ativo intang



CONTINUAÇÃO

total dos valores justos (na data de aquisição) dos ativos entregues e passivos incorridos ou assumidos e instrumentos de patrimônio emitidos pela Companhia em troca do controle da adquirida. Os ativos, passivos e passivos contingentes identificáveis são reconhecidos nas Demonstrações Financeiras Consolidadas pelos seus valores justos na data da aquisição, sendo a participação dos acionistas não controladores na adquirida inicialmente medida na proporção dos acionistas não controladores do valor justo líquido dos ativos, passivos e passivos contingentes reconhecidos. Gastos relacionados à aquisição são reconhecidos no resultado do exercício quando incorridos. c) **Aumentos/reduções na participação de não controladores:** Aquisições/reduções após a Companhia obter o controle são tratadas como aquisições/reduções de ações de acionistas não controladores. Os ativos e passivos identificáveis da entidade adquirida não estão sujeitos a reavaliações posteriores, e a diferença negativa ou positiva entre o custo dessa aquisição/redução subsequente e o valor líquido desembolsado/recebido da parcela proporcional da Companhia é registrado no patrimônio líquido. d) **Perda de controle de uma controladora:** Quando o controle de uma controlada é perdido como resultado de uma transação, evento ou outra circunstância, a Companhia reverte todos os ativos, passivos e participações de não controladores pelos seus saldos registrados. Qualquer participação remanescente na controlada é reconhecida pelo valor justo na data em que o controle é perdido. Esse valor justo é refletido no cálculo do ganho ou perda na alienação e é atribuído a controladora e se torna o montante inicial reconhecido para contabilizações subsequentes para a participação remanescente. **2.19 - Informações por Segmento:** Os órgãos responsáveis por tomar as decisões operacionais, de alocação de recursos e de avaliação de desempenho, incluem a Diretoria Executiva e o Conselho de Administração. As informações apresentadas à alta administração com o respectivo desempenho de cada segmento são derivadas dos registros mantidos de acordo com as práticas contábeis, com algumas realocações entre os segmentos. Os segmentos da Companhia são os seguintes: Operação Brasil (inclui as operações de aço e minério de ferro no Brasil, exceto Aços Especiais), Operação América do Norte (inclui todas as operações na América do Norte, incluindo a empresa controlada em conjunto no México, exceto aços especiais), Operação América do Sul (inclui todas as operações na América do Sul, exceto as operações do Brasil e inclui as empresas controladas em conjunto na República Dominicana e Colômbia) e Operação Aços Especiais (inclui as operações de aços especiais no Brasil e nos Estados Unidos e a empresa controlada em conjunto no Brasil). **2.20 - Resultado por ação:** As tabelas apresentadas na Nota 24 reconciliam o lucro líquido aos montantes usados para calcular o resultado por ação básico e diluído. A Companhia não possui instrumentos que não tenham sido incluídos no cálculo do resultado por ação por serem antituitivos. O cálculo do resultado por ação básico foi baseado no lucro atribuível aos acionistas e na média ponderada da quantidade de ações em circulação. O cálculo do resultado por ação diluído foi baseado no lucro atribuível aos acionistas e na média ponderada da quantidade de ações em circulação após o ajuste para os efeitos de todas as ações potenciais diluidoras. **2.21 - Planos de incentivo de longo prazo:** A Companhia efetua a liquidação dos planos de incentivo de longo prazo entregando opções de sua própria emissão, que são mantidas em tesouraria até o efetivo exercício das opções por parte dos empregados. Adicionalmente, a Companhia tem como planos de incentivos de longo prazo, os seguintes instrumentos: Ações Restritas e Ações Condicionadas a Resultados, conforme apresentados na Nota 26. **2.22 - Operações de arrendamento mercantil:** A Companhia, na qualidade de arrendatária, reconhece um ativo de direito de uso que representa o seu direito de utilizar o ativo arrendado e um passivo de arrendamento que representa a sua obrigação de efetuar pagamentos do arrendamento. Isenções são disponíveis para arrendamentos de curto prazo e itens de baixo valor. A Companhia reconhece novos ativos e passivos para seus arrendamentos operacionais. A Companhia reconhece uma depreciação de ativos de direito de uso e despesa financeira sobre obrigações de arrendamento. Elementos variáveis dos pagamentos relacionados aos arrendamentos (como, por exemplo, um contrato de locação de máquinas e/ou equipamentos com partes dos pagamentos baseados na produtividade do ativo) não são considerados no cálculo do passivo, sendo registrados como despesa operacional. As taxas de desconto utilizadas pela Companhia foram obtidas de acordo com as condições de mercado. **2.23 - Demonstração do Valor Adicionado (DVA) - Informação suplementar não requerida pelas normas IFRS:** Essa demonstração tem por finalidade evidenciar a riqueza criada pela Companhia e sua distribuição durante determinado exercício e é apresentada pela Companhia, conforme requerido pela legislação societária brasileira, como parte de suas Demonstrações Financeiras Individuais da Controladora e Consolidadas. **2.24 - Passivos tributários:** A Companhia e suas controladas são parte em processos judiciais e administrativos envolvendo questões tributárias, conforme divulgado na Nota 19. Na Nota 2.17, a Companhia divulga que as provisões para passivos tributários requerem o uso de julgamentos e estimativas. A Companhia divulga diversos tributos relacionados a impostos indiretos (ICMS, IPI, PIS e COFINS) que se enquadram no escopo do IAS 37 (CPC 25), o qual estabelece que um passivo é uma obrigação presente da entidade decorrente de eventos passados e cuja liquidação se espera que resulte em uma saída de recursos econômicos da entidade. Nessas discussões fiscais, eventos passados dão origem a obrigações presentes, que com base em todas as evidências disponíveis, resultaram em uma obrigação provável. Passivos contingentes não são reconhecidos, uma vez que a possibilidade de uma saída de recursos econômicos não é provável. Uma vez que os passivos contingentes podem se desenvolver de forma não esperada inicialmente, eles são avaliados continuamente para determinar se uma saída de recursos econômicos se tornou provável. Se for provável que uma saída de recursos econômicos futuros seja exigida para um item anteriormente tratado como um passivo contingente, uma provisão é reconhecida nas demonstrações financeiras do exercício em que a mudança na probabilidade ocorre. As divulgações de passivos contingentes relacionados ao imposto de renda (IRPJ e CSLL) também se enquadram no escopo da norma IAS 37 (CPC 25), enquanto as provisões fiscais relacionadas ao imposto de renda se enquadram no escopo da norma IAS 12 (CPC 32). A administração considera a orientação da IFRIC 23, com o auxílio de seus consultores jurídicos, para registrar provisões fiscais de acordo com as leis aplicáveis e considerar adequadamente as incertezas sobre o imposto de renda para fins de reconhecimento e mensuração. A avaliação feita pela Companhia nesses casos considera se é provável que uma autoridade fiscal aceite um tratamento tributário incerto e uma provisão é reconhecida quando o tratamento tributário incerto não for mais provável de ser aceito pela autoridade fiscal. A cada exercício, a Companhia reavalia seus julgamentos e estimativas para verificar se os fatos e circunstâncias nos quais o julgamento ou estimativa foi baseado mudaram em decorrência de novas informações que afetem o julgamento ou estimativa. **2.25 - Fornecedores (Fornecedores mercado doméstico, Fornecedores risco sacado e Fornecedores importação):** Os saldos de fornecedores são obrigações a pagar pela aquisição de bens ou serviços no curso normal dos negócios, sendo classificados como passivo circulante devido ao vencimento em até um ano no Balanço Patrimonial e no Fluxo de Caixa as vendas são apresentadas como vendas com redução de contas a pagar. Estes valores são inicialmente reconhecidos pelo valor justo e, subsequentemente, mensurados pelo custo amortizado. Nas operações de importação de carne e outros insumos no exterior, o fornecedor pode requerer a emissão de carta de crédito ou instrumento semelhante de mitigação de riscos para realizar o embarque dos produtos, sendo os custos associados a emissão da carta de crédito reconhecidos como despesa financeira. A composição dos saldos de fornecedores é apresentada na Nota 14. **2.26 - Ativos mantidos para venda:** A Companhia apresenta os saldos dos investimentos nas empresas controladas em conjunto na Colômbia e República Dominicana colocadas à venda em linha específica do Balanço Patrimonial, denominada de Ativos mantidos para venda, até a conclusão da operação de venda, a qual tem expectativa de ser concluída dentro do primeiro semestre de 2024, quando o cumprimento das condições precedentes usuais em operações desta natureza. A Companhia mensura o ativo classificado como mantido para venda pelo menor entre o seu valor contábil e o valor justo menos as despesas de venda. **2.27 - Novos IFRS e interpretações do IFRIC (Comitê de interpretação de Informação financeira do IASB):** As emissões/alterações de normas IFRS efetuadas pelo IASB que são efetivas para o exercício iniciado em 2023 não tiveram impactos nas Demonstrações Financeiras da Companhia. Adicionalmente, o IASB emitiu/revistou algumas normas IFRS, as quais tem sua adoção para o exercício de 2024 ou após, e a Companhia está avaliando os impactos em suas Demonstrações Financeiras da adoção destas normas: - Alteração da norma IFRS 16 - Passivos de arrendamento mercantil em uma venda e arrendamento mercantil de retorno. Esclarece aspectos a serem considerados para tratamento de uma transferência de ativo como venda. Esta alteração de norma é efetiva para exercícios iniciando em/ou após 1/01/2024. A Companhia não espera impactos significativos nas suas Demonstrações Financeiras. - Alteração da norma IAS 1 - Passivo Não Circulante com *Covenants*. Esclarece aspectos de classificações separadas no balanço patrimonial de ativos e passivos circulantes e não circulantes, estabelecendo a apresentação com base na liquidez quando fornece informações contábeis e mais relevantes. Esta alteração de norma é efetiva para exercícios iniciando em/ou após 1/01/2024. A Companhia não espera impactos significativos nas suas Demonstrações Financeiras. - Alteração da norma IAS 12 - Imposto de renda. Esclarece aspectos relacionados ao reconhecimento e divulgação de impostos diferidos ativos e passivos relacionados as regras do Pilar Dois publicadas pela Organização para a Cooperação e Desenvolvimento Econômico (OCDE). Esta alteração de norma é efetiva para exercícios iniciando em/ou após 1/01/2024 para Espanha e Canadá. É fato que em todos os países nos quais a Companhia possui atividades industriais e comerciais relevantes, as entidades controladas são tributadas por alíquotas nominais de tributos sobre o lucro superiores a 15%. Não há expectativa para os anos de 2024 e seguintes, de que ocorram alterações legislativas ou transações extraordinárias que resultem em alíquotas efetivas de tributos sobre o lucro inferiores a 15% nas geografias nas quais a companhia desempenha atividades industriais e comerciais relevantes. Assim, a Companhia não tem expectativa de exposição significativa a efeitos de Pilar 2 em nenhuma das jurisdições nas quais mantém operação, e consequentemente, não espera impactos significativos nas suas Demonstrações Financeiras referente a entrada em vigência desta alteração de norma, não havendo exceções a serem aplicadas e divulgadas. - Alteração das normas IAS 7 e IFRS 7 - Acordos de financiamentos de fornecedores. Esclarece aspectos relacionados a divulgação de informações sobre o financiamento de fornecedores que permitam aos usuários das demonstrações financeiras avaliar os efeitos desses acordos sobre os passivos e fluxos de caixa da Companhia, bem como exposição à liquidez e risco. Esta alteração nas normas é efetiva para exercícios iniciando em/ou após 1/01/2024. A Companhia não espera impactos significativos nas suas Demonstrações Financeiras. - Alteração da norma IAS 21 - Falta de reversibilidade. Esclarece aspectos relacionados ao tratamento contábil e divulgação quando uma moeda tiver falta de reversibilidade em outra moeda. Esta alteração na norma é efetiva para exercícios iniciando em/ou após 1/01/2025. A Companhia não espera impactos significativos nas suas Demonstrações Financeiras. **2.28 - Riscos de conflitos internacionais:** Conflitos internacionais podem ter um efeito material adverso no ambiente macroeconômico geral, que pode incluir a demanda por aço e minério de ferro e os preços, bem como o aumento dos custos de energia. Tanto o conflito em si quanto as sanções impostas (e outras sanções adicionais que podem vir a ser impostas), bem como as possíveis respostas às sanções, podem ter mais efeitos desestabilizadores nos mercados financeiros e em certos mercados de commodities. Um conflito pode escalar militarmente tanto regional quanto globalmente; qualquer escalada substancial teria um efeito material adverso nas condições macroeconômicas. Além disso, as sanções podem permanecer em vigor além da duração do conflito militar e ter um impacto duradouro na região e globalmente, podendo afetar negativamente os resultados operacionais e a condição financeira da Companhia.

NOTA 3 - DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS CONSOLIDADAS
3.1 - Empresas controladas: A lista a seguir apresenta as principais participações nas controladas consolidadas, como segue:

Empresa controladas	País	Percentual de participação Capital total (%)	
		2023	2022
Gerdaul S.A.	Brasil	33,48	33,54
Gerdaul GTL Spain S.L.	Espanha	100,00	100,00
Gerdaul Internacional Empreendimentos Ltda. - Grupo Gerdaul	Brasil	100,00	100,00
Gerdaul Ameristeel Corporation e controladas (1)	EUA/Canadá	100,00	100,00
Gerdaul Açominas S.A.	Brasil	99,86	99,86
Gerdaul Aços Longos S.A. e controlada (2)	Brasil	99,83	99,83
Gerdaul Steel Inc.	Canadá	100,00	100,00
Gerdaul Holdings Inc. e controlada (3)	EUA	100,00	100,00
Parapeba - Fundo de Investimento Renda Fixa (4)	Brasil	77,92	49,85
Gerdaul Hungria Holdings Limited Liability Company	Hungria	100,00	100,00
GTL Equity Investments Corp.	Ilhas Virgens Britânicas	100,00	100,00
Empresa Siderúrgica del Perú S.A. - Siderperú	Peru	90,03	90,03
Gerdaul GTL México, S.A. de C.V.	México	100,00	100,00
Seiva S.A. - Florestas e Indústrias	Brasil	97,73	97,73
Gerdaul Laisa S.A.	Uruguai	100,00	100,00
Sipar Gerdaul Inversiones S.A.	Argentina	99,99	99,99
Sipar Aceros S.A. e controlada (5)	Argentina	99,98	99,98
Gerdaul Trade Inc.	Ilhas Virgens Britânicas	100,00	100,00
Gerdaul Next S.A. e controladas (6)	Brasil	100,00	100,00

(*) O capital votante é substancialmente igual ao capital total, exceto pela Gerdaul S.A. onde o capital votante é de 97,55% em 31/12/2023 e 31/12/2022. As participações apresentadas representam o percentual detido pela empresa investidora direta e indiretamente no capital da controlada. (1) Controladas: Gerdaul Ameristeel US Inc., GUSAP III LP, e Chaparral Steel Company. (2) Controlada: Gerdaul Açominas Overseas Ltd. (3) Controlada: Gerdaul MacSteel Inc. (4) Fundo de Investimento de renda fixa, administrado pelo Banco Santander. (5) Controlada: Siderco S.A. (6) Controladas: G2L Logística S.A., G2base Fundações e Conteções Ltda e G2 Adições Minerais e Químicas Ltda., Gerdaul Ventures Participações Ltda, Circulabli S.A. e Cluster Industrial S.A.

Gerdaul S.A.	2023		2022	
	Ativo	Não Circulante	Ativo	Não Circulante
Ativo Não Circulante	4.295.873	4.211.705	49.216.043	48.762.486
Total do Ativo	53.511.916	52.974.191	53.511.916	52.974.191
Passivo Circulante	1.036.644	1.717.122	3.416.313	5.140.875
Passivo Não Circulante	49.058.959	46.116.194	49.058.959	46.116.194
Patrimônio Líquido	3.821.055	633.163	921.164	921.164
Total do Passivo	53.511.916	52.974.191	53.511.916	52.974.191
Patrimônio Líquido alocado a não controladores	32.634.020	30.648.823	6.493.850	8.514.949
Receita líquida de vendas	7.501.565	11.425.512	4.990.041	7.593.395
Lucro líquido do exercício	5.625.696	10.634.205	1.978.708	4.269.505
Lucro líquido alocado a não controladores	-	-	-	-
Resultado abrangente para o exercício, líquido de impostos	5.625.696	10.634.205	1.978.708	4.269.505
Dividendos alocados a não controladores	-	-	-	-

3.2 - Empresas controladas em conjunto: A tabela a seguir apresenta as participações nas empresas controladas em conjunto.

Empresas controladas em conjunto	País	Percentual de participação Capital total (%)	
		2023	2022
Bradley Steel Processors	Canadá	50,00	50,00
MRM Guide Rail	Canadá	50,00	50,00
Gerdaul Corsa S.A.P.I. de C.V.	México	75,00	75,00
Gerdaul Metaldom Corp.	Rep. Dominicana	50,00	50,00
Gerdaul Summit Aços Fundidos e Forjados S.A.	Brasil	58,73	58,73
Diaco S.A.	Colômbia	49,85	49,85
Diaco S.A. Mais Fidelização S.A.	Brasil	27,16	27,50
Adildante S.A.	Brasil	50,00	50,00
Ubratã Tecnologia S.A.	Brasil	50,00	50,00
Brasil ao Cubo S.A (Nota 3.4)	Brasil	44,66	-

(*) O capital votante é substancialmente igual ao capital total. As participações apresentadas representam o percentual detido pela empresa investidora direta e indiretamente no capital da empresa controlada em conjunto. A Companhia não consolida as Demonstrações Financeiras da Gerdaul Corsa S.A.P.I. de C.V. e Gerdaul Summit Aços Fundidos e Forjados S.A., apesar de ter mais de 50% do capital total destas empresas, devido a acordos de compartilhamento de controle com os demais acionistas que impedem a Companhia de implementar na plenitude as decisões sobre a condução dos negócios destas empresas controladas em conjunto. A Companhia apresenta as informações das empresas controladas em conjunto de modo agregado em virtude de os investimentos nestas empresas serem individualmente imateriais. As informações financeiras das empresas controladas em conjunto, avaliadas por equivalência patrimonial, estão demonstradas a seguir:

Empresas controladas em conjunto	Empresas controladas em conjunto	
	2023	2022
Caixa e equivalentes de caixa	1.560.816	948.019
Total ativo circulante	6.212.742	5.358.394
Total ativo não circulante	6.362.085	4.817.960
Empréstimos e financiamentos circulantes	389.433	454.518
Total passivo circulante	3.821.055	633.163
Empréstimos e financiamentos não circulantes	633.163	921.164
Total passivo não circulante	1.210.572	1.232.537
Receita líquida de vendas	13.605.661	14.978.713
Custo das vendas	(8.907.668)	(12.072.326)
Lucro operacional antes do resultado financeiro e dos impostos	1.998.139	2.424.468
Receitas financeiras	211.149	339.310
Despesas financeiras	(319.079)	(501.573)
Imposto de renda e contribuição social	(249.629)	(518.113)
Lucro líquido	1.372.870	1.713.009
Depreciação e amortização	329.855	299.830
Total dos resultados abrangentes	1.380.500	1.710.953

3.3 - Empresas coligadas: A lista a seguir apresenta as participações nas empresas coligadas.

Empresas coligadas	País	Percentual de participação Capital total (%)	
		2023	2022
Donna Francisca Energética S.A.	Brasil	51,82	51,82
Newaw Energia S.A (Nota 3.4)	Brasil	33,33	-

(*) O capital votante é substancialmente igual ao capital total. A participação apresentada representa o percentual detido pela empresa investidora direta e indiretamente no capital da coligada. A Companhia não consolida as Demonstrações Financeiras da Donna Francisca Energética S.A. apesar de ter mais de 50% do capital total desta coligada, devido a direitos de proteção concedidos aos demais acionistas que impedem a Companhia de implementar na plenitude as decisões sobre a condução dos negócios da coligada. A Companhia apresenta as informações das empresas coligadas de modo agregado em virtude de os investimentos nestas empresas serem individualmente imateriais.

As informações financeiras das empresas coligadas, avaliadas por equivalência patrimonial, estão demonstradas a seguir:

Empresas coligadas	Empresas coligadas	
	2023	2022
Caixa e equivalentes de caixa	138.389	112
Total ativo circulante	165.048	10.148
Total ativo não circulante	424.053	165.267
Total passivo circulante	(122.308)	22.374
Total passivo não circulante	(7.965)	31.266
Receita líquida de vendas	80.312	66.163
Custo das vendas	(41.022)	(32.368)
Lucro operacional antes do resultado financeiro e dos impostos	(15.033)	32.703
Receitas financeiras	33.528	1.187
Despesas financeiras	(4.793)	(6.359)
Imposto de renda e contribuição social	(2.557)	(3.009)
Lucro líquido	9.134	24.522
Depreciação e amortização	10.329	11.646
Total dos resultados abrangentes	9.134	24.522

3.4 Aquisição de empresas e Ativos mantidos para venda: a) Aquisição de empresa controlada em conjunto e coligada: I) Em 10/01/2023, a Companhia efetuou a conversão em participação societária de mútuo conversível aportado na empresa Brasil ao Cubo S.A. no valor de R\$ 141 milhões. Nesta mesma data, a Companhia também efetuou a aquisição de algumas participações societárias dos acionistas originais no valor de R\$ 37 milhões e como resultado destas operações passou a deter 44,66% no capital total desta empresa. A Brasil ao Cubo S.A. atua desenvolvendo construção de edifícios, fabricação de estruturas metálicas, fabricação de esquadrias de metal, fabricação de artigos de serralheria com exceção de esquadrias, comércio varejista de materiais de construção em geral e serviços de engenharia. **II)** Em 15/03/2023, a controlada da Companhia Gerdaul Next S.A. ("Gerdaul Next") e o Fundo Newawe Energia Advisory Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia, ("NW Capital"), assinaram acordo visando a subscrição de participação societária no capital social da Newawe Energia S.A. pela Gerdaul Next e pelo NW Capital, nas proporções de 33,33% e 66,67%, respectivamente. Em 31/12/2023, o montante integralizado pela Companhia é de R\$ 388 milhões. **b) Ativos mantidos para venda:** Em 17/01/2024, a Companhia assinou contrato para venda da totalidade de suas participações societárias de 49,85% na empresa controlada em conjunto Diaco S.A. (e subsidiárias) e de 50,00% na empresa controlada em conjunto Gerdaul Metaldom Corp (e subsidiárias), cujo adquirente será o Grupo INICIA, atual sócio da Gerdaul nestas empresas, as quais integravam o Segmento América do Sul da Companhia e eram tratadas contabilmente pelo método de equivalência patrimonial até 31/12/2023. A transação se dará por um preço base correspondente a US\$ 325 milhões (equivalente a R\$ 1.573 milhões em 31/12/2023). Em 01/02/2024, após cumprimento das correspondentes condições precedentes, foi concluída a venda da participação societária de 50,00% na empresa controlada em conjunto Gerdaul Metaldom Corp. (e subsidiárias) e a Companhia estima que a conclusão da venda da 49,85% na empresa controlada em conjunto Diaco S.A. (e subsidiárias) ocorrerá dentro do primeiro semestre de 2024, quando o cumprimento das condições precedentes usuais em operações desta natureza. A Companhia reforça que esta transação está alinhada à sua estratégia de alocação de capital, concentrando-se no crescimento e na competitividade dos ativos com maiores potenciais de geração de valor no longo prazo. Em 31/12/2023, a Companhia passou a apresentar o saldo destes investimentos em empresas controladas em conjunto em linha específica do balanço patrimonial de ativos mantidos para venda, no montante de R\$ 1.210.014.

NOTA 4 - CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA, APLICAÇÕES FINANCEIRAS
Caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Caixa	-	-	10.468	11.957
Bancos e aplicações de liquidez imediata	42	32	2.995.220	2.463.939
Caixa e equivalentes de caixa	42	32	3.005.688	2.475.896

Aplicações de liquidez imediata incluem investimentos com prazo de vencimento de até 90 dias, liquidez imediata e baixo risco de variação do valor justo.

Aplicações Financeiras

	Controladora		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022
Aplicações financeiras em títulos para negociação incluem Certificados de Depósitos Bancários - CDB e investimentos em títulos e valores mobiliários, os quais são registrados pelo seu valor justo e mantidos até o vencimento. A receita gerada por estes investimentos é registrada como receita financeira.	303.901	962.318	2.635.036	3.869.964

NOTA 5 - CONTAS A RECEBER DE CLIENTES

	Consolidado	
	2023	2022
Contas a receber de clientes - no Brasil	2.622.865	2.641.881
Contas a receber de clientes - exportações a partir do Brasil	617.577	262.306
Contas a receber de clientes - controladas no exterior	1.724.838	2.187.404
(-) Perdas pela não recuperabilidade de ativos financeiros	(89.886)	(92.587)
	4.875.394	4.999.004

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

	Consolidado	
	2023	2022
Valores a vencer:	4.294.446	4.303.352
Vencidos:		
Até 30 dias	513.384	629.018
Entre 31 e 60 dias	48.538	50.587
Entre 61 e 90 dias	24.027	37.065
Entre 91 e 180 dias	50.502	24.627
Entre 181 e 360 dias	13.251	18.934
Acima de 360 dias	21.132	28.008
(-) Perdas pela não recuperabilidade de ativos financeiros	(89.886)	(92.587)
	4.875.394	4.999.004

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

	Consolidado	
	2023	2022
Saldo em 01/01/2022	-	(107.772)
Créditos provisionados no exercício	-	(28.445)
Créditos recuperados no exercício	-	29.364
Créditos baixados definitivamente da posição	-	11.313
Variação cambial	-	3.953
Saldo em 31/12/2022	-	(92.587)
Créditos provisionados no exercício	-	(37.609)
Créditos recuperados no exercício	-	26.719
Créditos baixados definitivamente da posição	-	9.736
Variação cambial	-	3.855
Saldo em 31/12/2023	-	(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

	Consolidado	
	2023	2022
Produtos prontos	6.971.497	7.942.003
Produtos em elaboração	3.336.780	4.480.989
Materias-primas	3.241.607	3.257.362
Materiais de almoxarifado	1.266.465	1.349.130



CONTINUAÇÃO

	Saldo em 31/12/2022		Reconhecido no Resultado		Reconhecido em Resultados Abrangentes		Saldo em 31/12/2023	
Prejuízos fiscais.....	639.046	209.405	-	(10)	88.975	-	937.416	-
Base negativa de contribuição social.....	173.579	67.505	-	-	-	-	241.084	-
Provisão para passivos tributários.....	-	-	-	-	-	-	-	-
cíveis e trabalhistas.....	525.158	55.830	(40)	-	580.948	-	-	-
Benefícios a empregados.....	199.773	(276)	(106.576)	-	92.921	-	-	-
Outras diferenças temporárias.....	347.051	56.739	(120.862)	-	282.928	-	-	-
Efeito de variação cambial diferida.....	834.335	(410.931)	223	-	423.627	-	-	-
Provisão para perdas.....	43.737	49.696	(33)	-	93.400	-	-	-
Alocação de ativos a valor justo.....	(694.543)	(27.131)	84.661	-	(637.013)	-	-	-
	<u>2.068.136</u>	<u>837</u>	<u>(142.637)</u>	<u>88.975</u>	<u>2.015.311</u>	-	-	-
Ativo não circulante.....	2.164.477	-	-	-	2.219.461	-	2.219.461	-
Passivo não circulante.....	(96.341)	-	-	-	(204.150)	-	(204.150)	-

Os estudos de recuperabilidade dos saldos de impostos diferidos relacionados a prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social realizados pela Companhia e aprovados pelo Conselho de Administração estão fundamentados nos seus planos de negócio e alinhados com as demais projeções utilizadas pela Companhia como, por exemplo, nos testes de recuperabilidade de ativos.

c) Estimativa de recuperação de créditos de imposto de renda e contribuição social:

	Ativo		Passivo	
	2023	2022	2023	2022
2023.....	-	622.110	-	-
2024.....	441.109	458.222	(90.751)	(46.976)
2025.....	406.774	435.473	(29.983)	(29.100)
2026.....	379.248	221.496	(29.219)	(7.259)
2027.....	273.083	212.803	(11.698)	(5.637)
2028 em diante.....	719.247	214.373	(42.499)	(7.369)
	<u>2.219.461</u>	<u>2.164.477</u>	<u>(204.150)</u>	<u>(96.341)</u>

d) Ativos fiscais não contabilizados: Devido à falta de oportunidade de uso dos prejuízos fiscais e base negativa de contribuição social em algumas empresas no Brasil, a Companhia não contabilizou uma porção de ativo fiscal de R\$ 957.950 (R\$ 927.370 em 31/12/2022), os quais não têm uma data final para expirar. As controladas da Companhia no exterior possuem R\$ 569.714 (R\$ 1.105.130 em 31/12/2022) de prejuízos fiscais sobre perdas de capital cujos ativos fiscais diferidos não foram contabilizados e que expiram entre 2029 e 2035 e várias perdas fiscais decorrentes de créditos estaduais no exterior totalizando R\$ 277.348 (R\$ 334.475 em 31/12/2022), que expiram em várias datas entre 2024 e 2044.

NOTA 9 - INVESTIMENTOS AVALIADOS POR EQUIVALÊNCIA PATRIMONIAL |

	Gerdau S.A.	
	2023	2022
Saldo em 01/01/2022.....	13.934.591	-
Resultado da equivalência patrimonial.....	3.761.892	-
Ajustes de avaliação patrimonial.....	(585.530)	-
Dividendos/juros sobre capital próprio.....	(2.025.173)	-
Efeito de aumento de participação em controladas.....	379.949	-
Saldo em 31/12/2022.....	<u>15.465.729</u>	-
Resultado da equivalência patrimonial.....	2.512.236	-
Ajustes de avaliação patrimonial.....	(887.839)	-
Dividendos/juros sobre capital próprio.....	(638.794)	-
Efeito de aumento de participação em controladas.....	(24.886)	-
Saldo em 31/12/2023.....	<u>16.426.446</u>	-

	Investimentos na América do Norte		Investimentos na América do Sul		Investimentos em Aços Especiais		Outros		Total
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	
Saldo em 01/01/2022.....	1.871.275	1.071.333	-	-	251.668	146.499	-	-	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.....	<u>2.428.237</u>	<u>1.060.770</u>	<u>256.813</u>	<u>150.698</u>	<u>3.896.518</u>	-	-	-	<u>3.896.518</u>
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	-	-	-	524.185
Conversão de mútuo em participação societária.....	-	-	-	-	141.070	-	-	-	141.070
Compra vantagens 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)	-	-	-	(461.292)
Saldo em 31/12/2023.....	<u>2.766.406</u>	<u>1.060.770</u>	<u>268.522</u>	<u>823.521</u>	<u>3.858.449</u>	-	-	-	<u>3.858.449</u>

* O aumento de capital em coligada e controladas em conjunto se refere as empresas Ubriratã Tecnologia S.A. no valor de R\$ 9.375, Addiante 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: O imobilizado no montante de R\$ 226 se refere a terrenos (R\$ 226 em 31/12/2022).

	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	
Saldo em 01/01/2022.....	10.220.840	36.863.451	1.020.016	1.020.016	3.820.929	1.184.922	52.910.158	-	-	-	52.910.158
Adições.....	40.825	305.597	25.692	3.688.558	230.801	4.291.873	-	-	-	-	4.291.873
Juros capitalizados.....	-	-	-	28.431	-	-	-	-	-	-	28.431
Transferências.....	589.875	2.821.673	23.189	(3.477.100)	42.363	-	-	-	-	-	42.363
Baixas.....	(114.159)	(532.931)	(10.787)	(2.685)	(69.825)	(730.387)	-	-	-	-	(730.387)
Variação cambial.....	(306.940)	(819.496)	(35.477)	(143.452)	(14.103)	(1.319.468)	-	-	-	-	(1,319.468)
Saldo em 31/12/2022.....	<u>10.430.441</u>	<u>38.638.694</u>	<u>1.022.633</u>	<u>3.714.681</u>	<u>1.374.158</u>	<u>58.180.607</u>	-	-	-	-	<u>58.180.607</u>
Adições.....	93.945	211.267	15.337	5.097.397	265.551	5.683.497	-	-	-	-	5.683.497
Obrigações para desmobilização de ativos.....	21.310	-	-	54.374	-	-	-	-	-	-	21.310
Juros capitalizados.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferências.....	708.827	2.335.980	96.540	(3.238.470)	97.213	-	-	-	-	-	97.213
Baixas.....	(33.995)	(344.697)	(5.598)	(2.739)	(18.487)	(405.516)	-	-	-	-	(405,516)
Variação cambial.....	(346.911)	(1.761.512)	(41.713)	(108.693)	(15.786)	(2.274.615)	-	-	-	-	(2,274.615)
Saldo em 31/12/2023.....	<u>10.873.617</u>	<u>39.079.732</u>	<u>1.087.109</u>	<u>5.516.550</u>	<u>1.702.649</u>	<u>58.259.657</u>	-	-	-	-	<u>58.259.657</u>

Depreciação acumulada

	2023	2022
Saldo em 01/01/2022.....	(5.540.394)	(27.309.057)
Depreciação e exaustão.....	(440.471)	(1.709.643)
Transferências.....	(85)	85
Baixas.....	101.457	509.174
Variação cambial.....	163.071	789.745
Saldo em 31/12/2022.....	<u>(5.716.422)</u>	<u>(27.719.696)</u>
Depreciação e exaustão.....	(542.419)	(1.773.479)
Transferências.....	30	(143)
Baixas.....	17.558	307.113
Variação cambial.....	172.016	1.202.584
Saldo em 31/12/2023.....	<u>(6.069.237)</u>	<u>(27.983.621)</u>

Imobilizado líquido

	2023	2022
Saldo em 31/12/2022.....	4.714.019	10.918.998
Saldo em 31/12/2023.....	4.804.380	11.096.111

A taxa média de capitalização de juros no exercício de 2023 é de 13,1% a.a. (3,7% a.a. em 2022). As seguintes vidas úteis são utilizadas para cálculo da depreciação, amortização e exaustão:

	Vida útil dos ativos imobilizados
Prédios e construções.....	10 a 33 anos
Máquinas, equipamentos e instalações.....	10 a 20 anos
Móveis e utensílios.....	5 a 10 anos
Veículos.....	3 a 5 anos
Equipamento eletrônico de dados.....	2,5 a 6 anos

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 |

	Montante bruto do ágio		Perdas acumuladas pela não recuperabilidade de ativos		Ágio após as perdas pela não recuperabilidade de ativos	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Saldo em 01/01/2022.....	23.440.402	(11.012.875)	-	-	12.427.527	-
(+/-) Variação cambial.....	(1.595.353)	802.270	-	-	(793.083)	-
Saldo em 31/12/2022.....	<u>21.845.049</u>	<u>(10.210.605)</u>	-	-	<u>11.634.444</u>	-
(+/-) Variação cambial.....	(1.377.739)	568.423	-	-	(809.316)	-
Saldo em 31/12/2023.....	<u>20.467.330</u>	<u>(9.642.182)</u>	-	-	<u>10.825.148</u>	-

A composição do ágio por segmento é a seguinte:

	2023	2022
Brasil.....	373.135	373.135
Aços Especiais.....	3.566.989	3.844.314
América do Norte.....	6.885.024	7.417.015
	<u>10.825.148</u>	<u>11.634.464</u>

NOTA 12 - OUTROS INTANGÍVEIS |

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

	Consolidado	
	2023	2022
Saldo em 01/01/2022.....	509.760	-
Adições.....	169.382	-
Variação Cambial.....	(18.839)	-
Saldo em 31/12/2022.....	<u>415.159</u>	-
Adições.....	127.195	-
Amortização.....	(166.155)	-
Baixas.....	(1.336)	-
Variação Cambial.....	(1.153)	-
Saldo em 31/12/2023.....	<u>373.710</u>	-

Vida útil média estimada até 7 anos

NOTA 13 - ARRENDAMENTO MERCANTIL |

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

	Terrenos, Prédios e construções		Máquinas, equipamentos e instalações		Equipamento eletrônico de dados		Outros		Total
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	
Arrendamento mercantil bruto.....	392.999	830.835	126.881	148.121	1.498.836	-	-	-	1.498.836
Adição.....	157.577	80.759	-	87.279	325.615	-	-	-	325.615
Baixas.....	(4.339)	(89.751)	-	(832)	(94.922)	-	-	-	(94,922)
Remensurações.....	33.801	12.946	6.716	6.578	160.041	-	-	-	160,041
Variação Cambial.....	(17.851)	(25.080)	(113)	(21.851)	(64.895)	-	-	-	(64,895)
Saldo em 31/12/2022.....	<u>562.187</u>	<u>909.709</u>	<u>133.484</u>	<u>219.295</u>	<u>1.824.675</u>	-	-	-	<u>1.824,675</u>
Adição.....	45.736	580.722	-	51.738	678.196	-	-	-	678,196
Baixas.....	(7.134)	(241.191)	(589)	(7.962)	(256.876)	-	-	-	(256,876)
Remensurações.....	26.615	11.357	-	10.102	48.074	-	-	-	48,074
Variação Cambial.....	(26.128)	(54.981)	(98)	(12.947)	(96.154)	-	-	-	(96,154)
Saldo em 31/12/2023.....	<u>599.276</u>	<u>1.205.616</u>	<u>132.797</u>	<u>260.226</u>	<u>2.197.915</u>	-	-	-</	



CONTINUAÇÃO

	Consolidado 2022				
	Total	Menos de 1 ano	1-3 anos	4-5 anos	Mais de 5 anos
Obrigações contratuais					
Fornecedores mercado doméstico	4.120.701	4.120.701	-	-	-
Fornecedores risco sacado	584.320	584.320	-	-	-
Fornecedores importação	1.196.162	1.196.162	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	15.355.211	1.783.201	2.327.202	3.038.617	8.206.191
Debêntures	1.055.196	14.421	199.914	840.861	-
Partes Relacionadas	24.992	24.992	-	-	-
Valor justo de derivativos	20.648	19.056	1.606	-	-
Outros passivos circulantes	1.205.888	1.205.888	-	-	-
Outros passivos não circulantes	853.059	59.029	-	-	794.030
	24.416.177	9.007.756	2.528.722	3.879.478	9.000.221

	Consolidado 2022				
	Total	Menos de 1 ano	1-3 anos	4-5 anos	Mais de 5 anos
Obrigações contratuais					
Fornecedores mercado doméstico	4.241.819	4.241.819	-	-	-
Fornecedores risco sacado	653.085	653.085	-	-	-
Fornecedores importação	1.724.019	1.724.019	-	-	-
Empréstimos e financiamentos	17.262.024	2.492.262	1.987.699	1.369.784	11.412.279
Debêntures	1.863.925	628.886	270.236	964.803	-
Partes Relacionadas	24.890	24.890	-	-	-
Valor just de derivativos	19.056	19.056	-	-	-
Outros passivos circulantes	1.219.327	1.219.327	-	-	-
Outros passivos não circulantes	482.296	45.433	-	-	436.863
	27.490.441	11.048.777	2.257.935	2.334.587	11.849.142

Análises de sensibilidade: A Companhia efetuou testes de análises de sensibilidade que podem ser assim resumidos:

Impacto na Demonstração dos Resultados

Premissas	Variação	2023	2022
Variações na moeda estrangeira - Empréstimos e Financiamentos	5%	10.197	(40.693)
Variações na moeda estrangeira - Importações/exportações	5%	(28.929)	(73.085)
Variações nas taxas de juros	10bps	29.939	32.377
Variações no preço dos produtos vendidos	1%	689.164	824.122
Variações no preço das matérias-primas e demais insumos	1%	425.232	486.066
Contratos a termo de moedas	5%	(8.311)	9.507
Contratos a termo de commodities	5%	(2.850)	2.899
Swaps USD x DI	5%	7.604	-
Swaps IPCA x DI	5%	(152)	-

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. Nestas análises, 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 isso 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 isso 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 fluante de sua dívida. O impacto calculado, considerando esta variação na taxa de juros mostra, 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 SOFFR e CDI - Certificado de Depósito Interbancário. **Análise de sensibilidade das variações no preço de venda das mercadorias e no preço das matérias-primas 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 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 a que a Companhia está exposta são apresentados na Nota 17.a. **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 Dólar/Real 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:

2023	Controladora			Consolidado		
	Custo amortizado	Ativos a valor justo por meio do resultado	Total	Custo amortizado	Ativos a valor justo por meio do resultado	Total
Aplicações financeiras	-	303.901	303.901	-	2.635.036	2.635.036
Contas a receber de clientes	-	-	-	4.875.394	-	4.875.394
Valor justo de derivativos	-	-	-	-	766	766
Outros ativos circulantes	11.732	-	11.732	541.360	13.659	555.019
Outros ativos não circulantes	3.145	-	3.145	356.514	2.020	358.534
Total	14.877	303.901	318.778	5.773.268	2.651.481	8.424.749
Resultado financeiro em 31/12/2023	2.639	121.021	123.660	553.045	705.275	1.258.320

2023	Controladora			Consolidado		
	Custo amortizado	Passivos a valor justo por meio do resultado	Total	Custo amortizado	Passivos a valor justo por meio do resultado	Total
Fornecedores mercado doméstico	-	-	-	4.120.701	-	4.120.701
Fornecedores risco sacado	-	-	-	584.320	-	584.320
Fornecedores importação	-	-	-	1.196.162	-	1.196.162
Empréstimos e Financiamentos	-	-	600.493	9.479.182	-	10.079.675
Debêntures	-	-	-	813.633	-	813.633
Partes relacionadas	-	-	-	24.992	-	24.992
Valor justo de derivativos	-	-	-	20.648	-	20.648
Outros passivos circulantes	13.427	13.427	26.854	1.205.888	-	1.205.888
Outros passivos não circulantes	102	102	204	853.059	-	853.059
Total	13.529	13.529	27.053	621.141	18.277.937	18.899.078
Resultado financeiro em 31/12/2023	(5.711)	(5.711)	(11.422)	(54.874)	(2.191.618)	(2.246.492)

2022	Controladora			Consolidado		
	Custo amortizado	Ativos a valor justo por meio do resultado	Total	Custo amortizado	Ativos a valor justo por meio do resultado	Total
Aplicações financeiras	-	962.318	962.318	-	3.869.964	3.869.964
Contas a receber de clientes	-	-	-	4.999.004	-	4.999.004
Valor justo de derivativos	-	-	-	-	3.272	3.272
Outros ativos circulantes	9.443	-	9.443	799.343	-	799.343
Outros ativos não circulantes	6.778	-	6.778	566.167	-	566.167
Total	16.221	962.318	978.539	6.364.514	4.014.224	10.378.738
Resultado financeiro em 31/12/2022	3.633	75.817	79.450	321.738	551.727	873.465

2022	Controladora			Consolidado		
	Custo amortizado	Passivos a valor justo por meio do resultado	Total	Custo amortizado	Passivos a valor justo por meio do resultado	Total
Fornecedores mercado doméstico	-	-	-	4.241.819	-	4.241.819
Fornecedores risco sacado	-	-	-	653.085	-	653.085
Fornecedores importação	-	-	-	1.724.019	-	1.724.019
Empréstimos e Financiamentos	-	-	600.493	11.179.617	-	11.179.617
Debêntures	-	-	-	1.427.773	-	1.427.773
Partes relacionadas	-	-	-	24.890	-	24.890
Valor justo de derivativos	-	-	-	19.056	-	19.056
Outros passivos circulantes	3.123	3.123	6.246	1.219.327	-	1.219.327
Outros passivos não circulantes	101	101	202	482.296	-	482.296
Total	3.224	3.224	6.446	20.952.826	20.971.882	21.924.708
Resultado financeiro em 31/12/2022	(4.794)	(4.794)	(9.588)	(44.386)	(2.646.849)	(2.691.235)

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 futuras. 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 não 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:

Contratos de Proteção Patrimonial	Posição	Consolidado			
		Valor de referência 2023	Valor a receber 2022	Valor a pagar 2023	Valor a pagar 2022
Contratos a termo de Moedas					
Vencimento em 2024	comprado em US\$	US\$ 34,2 milhões	US\$ 30,9 milhões	-	17.337
Contratos de Commodities					
Vencimento em 2024	comprado em US\$	US\$ 12,1 milhões	US\$ 2,4 milhões	32	3.272
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

Valor justo de derivativos	2023		2022	
	Ativo circulante	Passivo circulante	Ativo circulante	Passivo circulante
	766	3.272	766	3.272

Valor justo de derivativos	2023		2022	
	Passivo circulante	Passivo não circulante	Passivo circulante	Passivo não circulante
	1.606	20.648	1.606	20.648

Demonstração do Resultado	2023		2022	
	Ganho com instrumentos financeiros	Perda com instrumentos financeiros	Ganho com instrumentos financeiros	Perda com instrumentos financeiros
	39.895	(54.874)	83.465	(44.386)
	(14.979)	(39.079)	783	(607)
Total	24.916	(94.953)	84.250	(45.393)

Documento assinado digitalmente conforme MP nº 2.200-2 de 24/08/2001 que institui a Infraestrutura de Chaves Públicas Brasileira - ICP-Brasil

Certificado por Editora Globo SA 04067191000160 Pub: 29/02/2024

A autenticidade deste documento pode ser conferida através do QR Code ou pelo link

<https://publicidadelegal.valor.com.br/valor/2024/02/29/GERDAU1574619329022024.pdf>

Hash: 170915604192722ce8f5f47be8badc554f91e7b

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 Abrangentes. 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 Abrangentes como um ganho não realizado no montante de R\$ 247.924 em 31/12/2023 e um ganho não realizado no montante de R\$ 488.146 em 31/12/2022 no Consolidado e na Controladora, ganho não realizado no montante de R\$ 83.034 em 31/12/2023 e ganho não realizado no montante de R\$ 158.782 em 31/12/2022. 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 destes instrumentos. **g) Mensuração do valor justo:** As IFRS/CPC 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 mantinha 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, baixa por venda de empresa controlada e outros	
Consolidado	Saldo em 01/01/2022				Saldo em 31/12/2022
Partes Relacionadas, líquidas	21.970	-	199	-	24.890
Arrendamento mercantil a pagar	918.364	(310.226)	88.370	422.504	1.030.643
Empréstimos, Financiamentos, Debêntures e Valor justo de derivativos	14.036.447	(937.815)	(968.851)	964.607	12.623.174

	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, baixa por venda de empresa controlada e outros	
Consolidado	Saldo em 31/12/2022				Saldo em 31/12/2022
Partes Relacionadas, líquidas	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	10.913.190

NOTA 18 - IMPOSTOS E CONTRIBUIÇÕES A RECOLHER

||
||
||



CONTINUAÇÃO

NOTA 23 - PATRIMÔNIO LÍQUIDO

a) **Capital social:** O Conselho de Administração poderá, independentemente de reforma estatutária, deliberar a emissão de novas ações (capital autorizado), inclusive mediante a capitalização de lucros e reservas até o limite autorizado de 500.000.000 ações ordinárias e 1.000.000.000 ações preferenciais, todas sem valor nominal. No caso de aumento de capital por subscrição de novas ações, o direito de preferência deverá ser exercido no prazo decenal de 30 dias, exceto quando se tratar de oferta pública, quando o prazo decenal não será inferior a 10 dias. A reconciliação do número de ações ordinárias e preferenciais, em circulação, no início e no fim dos períodos é apresentada a seguir:

	2023		2022	
	Ordinárias	Preferenciais	Ordinárias	Preferenciais
Saldo no início do exercício.....	365.111.201	667.594.603	365.111.201	715.873.803
Aquisições de ações para tesouraria	-	-	-	(48.279.200)
Saldo no fim do exercício	365.111.201	667.594.603	365.111.201	667.594.603

A composição acionária está assim representada:

Acionistas	Composição acionária											
	2023		2022		2023		2022		2023		2022	
	Ord.	%	Prof.	%	Total	%	Ord.	%	Prof.	%	Total	%
Indac - Ind. Adm. e Com. S.A. e controladas*	274.157.253	75,1	200	0,0	274.157.453	26,5	274.157.253	75,1	200	0,0	274.157.453	26,5
Investidores institucionais brasileiros	21.835.852	6,0	210.293.439	31,5	232.129.291	22,5	24.843.884	6,8	234.739.731	35,1	259.583.615	25,1
Investidores institucionais estrangeiros	449.427	0,1	264.642.267	39,6	265.091.694	25,7	2.370.759	0,6	295.014.435	44,1	297.385.194	28,8
Outros acionistas	68.668.669	18,8	192.658.697	28,9	261.327.366	25,3	63.739.305	17,5	137.840.237	20,6	201.579.542	19,5
Ações em tesouraria	-	0,0	-	0,0	-	0,0	-	0,0	1.135.000	0,2	1.135.000	0,1
	365.111.201	100,0	667.594.603	100,0	1.032.705.804	100,0	365.111.201	100,0	668.729.603	100,0	1.033.840.804	100,0

*A Indac - Ind. Adm. e Com. S.A. (holding da Família Gerdaud) é a controladora da Companhia e a entidade que detém o controle da Companhia em última instância.

Em 31/12/2023 estão subscritas e integralizadas 365.111.201 ações ordinárias e 667.594.603 ações preferenciais, totalizando o capital social realizado em R\$ 8.208.826, líquido dos custos de aumento de capital. 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.

b) **Ações em tesouraria:** A movimentação das ações em tesouraria está assim representada:

	2023		2022	
	Ações Preferenciais	R\$	Ações Preferenciais	R\$
Saldo inicial.....	1.135.000	15.094	6.258.200	69.861
Recompras de ações.....	-	-	48.279.200	503.261
Cancelamento de ações.....	(1.135.000)	(15.094)	(53.402.400)	(558.028)
Saldo final	-	-	1.135.000	15.094

Em 04/05/2022, o Conselho de Administração da Metalúrgica Gerdaud S.A., em conformidade com as disposições estatutárias e nos termos Resolução CVM n.º 77, de 29/03/2022, aprovou Programa de Recompra 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; (ii) permanência em tesouraria; (iii) cancelamento; ou (iv) posterior alienação no mercado. A quantidade de ações para aquisição seriam de até 69.000.000 de ações preferenciais (GOAU4), representando aproximadamente 10% das ações preferenciais 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 Recompra de ações de sua própria emissão foi concluído. Durante seu período de vigência, foram adquiridas 48.279.200 ações preferenciais (GOAU4) ao preço médio de R\$ 10,42 por ação, correspondendo a 70,0% do Programa de Recompra e representando o montante de R\$ 503.261. Em 08/11/2022, o Conselho de Administração da Companhia aprovou o cancelamento de 53.402.400 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 365.111.201 ações ordinárias e 668.729.603 ações preferenciais, sem valor nominal. Dessa forma, o Artigo 5º do Estatuto Social da Companhia, que versa sobre o Capital Social, foi ajustado na Assembleia Geral realizada em 2023. Em 06/11/2023, o Conselho de Administração da Companhia aprovou o cancelamento de 1.135.000 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 passa a ser dividido em 365.111.201 ações ordinárias e 667.594.603 ações preferenciais, sem valor nominal. Dessa forma, o Artigo 5º do Estatuto Social da Companhia, que versa sobre o Capital Social será ajustado na Assembleia Geral a ser realizada em 2024.-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 Metalúrgica Gerdaud S.A. se refere a reserva reflexa de incentivos fiscais de natureza estadual e federal, constituídas nas controladas indiretas Gerdaud Açominas S.A. e Gerdaud 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 essas reservas 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 atuais 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 dividendos e juros sobre o capital próprio dentro dos limites estabelecidos pela Lei N.º 9.249/95. O valor correspondente foi contabilizado como despesa financeira para fins fiscais.

NOTA 27 - INFORMAÇÕES POR SEGMENTO

	Operação Brasil		Operação América do Norte		Operação América do Sul		Operação Aços Especiais		Eliminações e ajustes		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Receita líquida de vendas.....	26.830.683	32.971.136	26.857.690	31.098.937	5.118.150	7.179.691	11.385.130	13.626.418	(1.275.206)	(2.463.972)	68.916.447	82.412.210
Custo das vendas.....	(24.172.216)	(27.083.063)	(21.062.243)	(22.694.132)	(4.014.010)	(5.532.144)	(9.687.587)	(11.185.898)	1.352.064	2.834.081	(57.583.992)	(63.661.156)
Lucro bruto	2.658.467	5.888.073	5.795.447	8.404.805	1.104.140	1.647.547	1.697.543	2.440.520	76.858	370.109	11.332.455	18.751.054
Despesas com vendas, gerais e administrativas.....	(688.530)	(819.806)	(629.852)	(628.881)	(137.203)	(154.782)	(281.302)	(266.148)	(306.356)	(330.761)	(2.223.243)	(2.200.378)
Outras receitas (despesas) operacionais	(50.664)	31.212	(12.863)	(14.902)	34.604	8.291	(26.398)	12.854	539.053	(50.721)	483.732	(13.266)
(Perdas) Reversão pela não recuperabilidade de ativos financeiros.....	(10.044)	946	(641)	(3.219)	(1.007)	(81)	(990)	2.953	1.954	(680)	(10.728)	(81)
Resultado da equivalência patrimonial	-	-	591.354	884.437	230.176	277.108	10.582	9.243	(4.506)	(18.961)	827.606	1.151.827
Lucro (Prejuízo) operacional antes do resultado financeiro e dos impostos	1.729.229	5.100.425	5.743.445	8.642.240	1.230.710	1.778.083	1.399.435	2.199.422	307.003	(31.014)	10.409.822	17.689.156
Resultado financeiro, líquido	(531.412)	(669.951)	173.862	72.145	(722.790)	(819.625)	(294.454)	(270.552)	386.622	(129.787)	(988.172)	(1.817.770)
Lucro (Prejuízo) antes dos impostos	1.197.817	4.430.474	5.917.307	8.714.385	507.920	958.458	1.104.981	1.928.870	693.625	(160.801)	9.421.650	15.871.386
Imposto de renda e contribuição social	(293.344)	(1.105.203)	(1.243.406)	(1.848.548)	(170.516)	(295.603)	(262.627)	(483.480)	133.337	(676.268)	(1.836.556)	(4.409.102)
Lucro (Prejuízo) líquido do período	904.473	3.325.271	4.673.901	6.865.837	337.404	662.855	842.354	1.445.390	826.962	(837.069)	7.585.094	11.462.284
Informações suplementares:												
Receita líquida de vendas entre segmentos	940.632	1.023.664	152.186	92.927	45	8.797	134.453	136.719	47.890	1.201.865	1.275.206	2.463.972
Depreciação/amortização.....	1.695.487	1.459.472	620.934	612.784	195.030	232.010	482.144	554.707	53.617	7.726	3.047.212	2.866.699
Lucro operacional antes do resultado financeiro e dos impostos proporcional das empresas controladas em conjunto e associada.....	-	-	913.114	1.299.028	358.115	363.279	23.502	16.784	6.930	(9.691)	1.301.661	1.669.400
Depreciação e amortização proporcional das empresas controladas em conjunto e associada.....	-	-	135.826	120.456	51.698	52.615	18.935	17.776	10.706	6.998	217.165	197.845
Recuperação de créditos / provisões	-	-	-	(157.915)	-	-	-	-	699.854	(15.939)	699.854	(173.854)
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Investimentos avaliados por equivalência patrimonial.....	-	-	2.766.406	2.428.237	-	1.060.770	268.522	256.813	823.521	150.698	3.858.449	3.896.518
Ativos totais	23.788.261	25.664.151	22.589.796	21.767.488	4.428.996	7.488.279	11.885.419	13.193.959	12.539.990	6.655.648	75.232.462	74.769.525
Passivos totais	8.849.071	8.801.615	3.064.061	3.843.178	1.373.802	2.668.313	2.881.499	2.601.359	9.490.590	9.565.948	25.659.023	27.480.413

Os principais produtos por segmento de negócio são: Operação Brasil: vergalhões, barras, perfis e trellados, 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 trellados. Operação Aços 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:

Informações por área geográfica:	Brasil		América Latina (1)		América do Norte (2)		Consolidado	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Receita líquida de vendas.....	27.734.290	36.416.581	8.003.111	8.294.142	33.179.046	37.701.487	68.916.447	82.412.210
Ativos totais	33.158.896	32.599.387	7.386.237	9.895.251	34.687.329	32.274.887	75.232.462	74.769.525

(1) Não inclui as operações do Brasil.

(2) Não inclui as operações do México.

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:

Modalidade	Abrangência	Consolidado	
		2023	2022
Patrimônio	Os estoques e ativos imobilizados estão segurados para incêndio, danos elétricos, explosão, quebra de máquina e extravasamento (derrame de material em estado de fusão).	108.885.132	102.494.125
Lucro Cessante	Lucro líquido somado às despesas fixas	25.316.332	21.255.334
Responsabilidade Civil.....	Operações industriais	687.465	751.349

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) Aços 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) Aços 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

Para efeito de apresentação deste valor foi demonstrado como dividendos, não afetando o resultado.

	2023	2022
Lucro líquido do exercício.....	2.560.346	3.744.624
Constituição da reserva legal	(108.953)	(178.504)
Constituição da reserva de incentivos fiscais reflexa	(381.281)	(174.549)
Lucro líquido ajustado	2.070.112	3.391.571
Dividendos / Juros sobre capital próprio com base no resultado do exercício.....	(1.538.731)	(1.213.039)
Dividendos - ajuste excedente ao mínimo estatutário não distribuído	(51.635)	(103.271)
Total dos dividendos.....	(1.590.366)	(1.316.310)
Lucro líquido remanescente	479.746	2.075.261
Constituição de reserva de investimento e capital de giro	(479.746)	(2.075.261)

O montante de dividendos e juros sobre o capital próprio dos exercícios de 2023 e 2022 é demonstrado a seguir:

Período	Natureza	RS/ação	Ações em circulação (mil)		Crédito	Pagamento	2023
			2023	2022			
1º trimestre	Dividendos	0,05	1.033.841	15/05/2023	30/05/2023	51.635	
1º trimestre	Juros sobre o capital próprio	0,25	1.033.841	15/05/2023	30/05/2023	258.177	
2º trimestre	Dividendos	0,26	1.032.706	18/08/2023	30/08/2023	268.503	

CONTINUAÇÃO

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INDIVIDUAIS E CONSOLIDADAS

Relatório do auditor independente sobre as demonstrações financeiras individuais e consolidadas
Aos Administradores e Acionistas
Metalúrgica Gerdau S.A.

Opinião
Examinamos as demonstrações financeiras individuais da Metalúrgica 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, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.
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 apresentam 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 Ágios 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 pode 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 a 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.

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\$ 2.015.311 mil de créditos tributários (IRPJ e CSLL) diferidos reconhecidos em seu balanço patrimonial consolidado, cuja manutenção nos registros contábeis estão fundamentados nos planos de negócio 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 saldos de impostos diferidos realizados pela Companhia e aprovados pelo Conselho de Administração, o que envolve estimativas e julgamentos contábeis críticos (Nota 2.17).
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.

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, conseqüentemente, 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, determinarmos 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 25P000160/F-6

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

PARECER DO CONSELHO FISCAL

O Conselho Fiscal da Metalúrgica 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.
São Paulo, 20 de fevereiro de 2024.

Doris Beatriz França Wilhelm	Herculano Anibal Alves	João Odair Brunozi	Ricardo Baldin	Vinicius Balbino Bouhid
CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO		DIRETORIA		
<p>Presidente GUILHERME CHAGAS GERDAU JOHANNPETER</p> <p>Vice-Presidentes ANDRÉ BIER GERDAU JOHANNPETER CLAUDIO JOHANNPETER</p>		<p>Diretor Presidente GUSTAVO WERNECK DA CUNHA</p> <p>Diretores Vice-Presidentes RAFAEL DORNELES JAPUR MARCOS EDUARDO FARACO WAHRHAFTIG RUBENS FERNANDES PEREIRA</p> <p>Diretores CESAR OBINO DA ROSA PERES ALDO TAPIA CASTILLO MAURO DE PAULA WENDEL GOMES DA SILVA</p> <p>Contador CLEMIR ÜHLEIN - CRC RS 044845/O-8/S/SP - CPF nº 424.614.210-72</p>		

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

