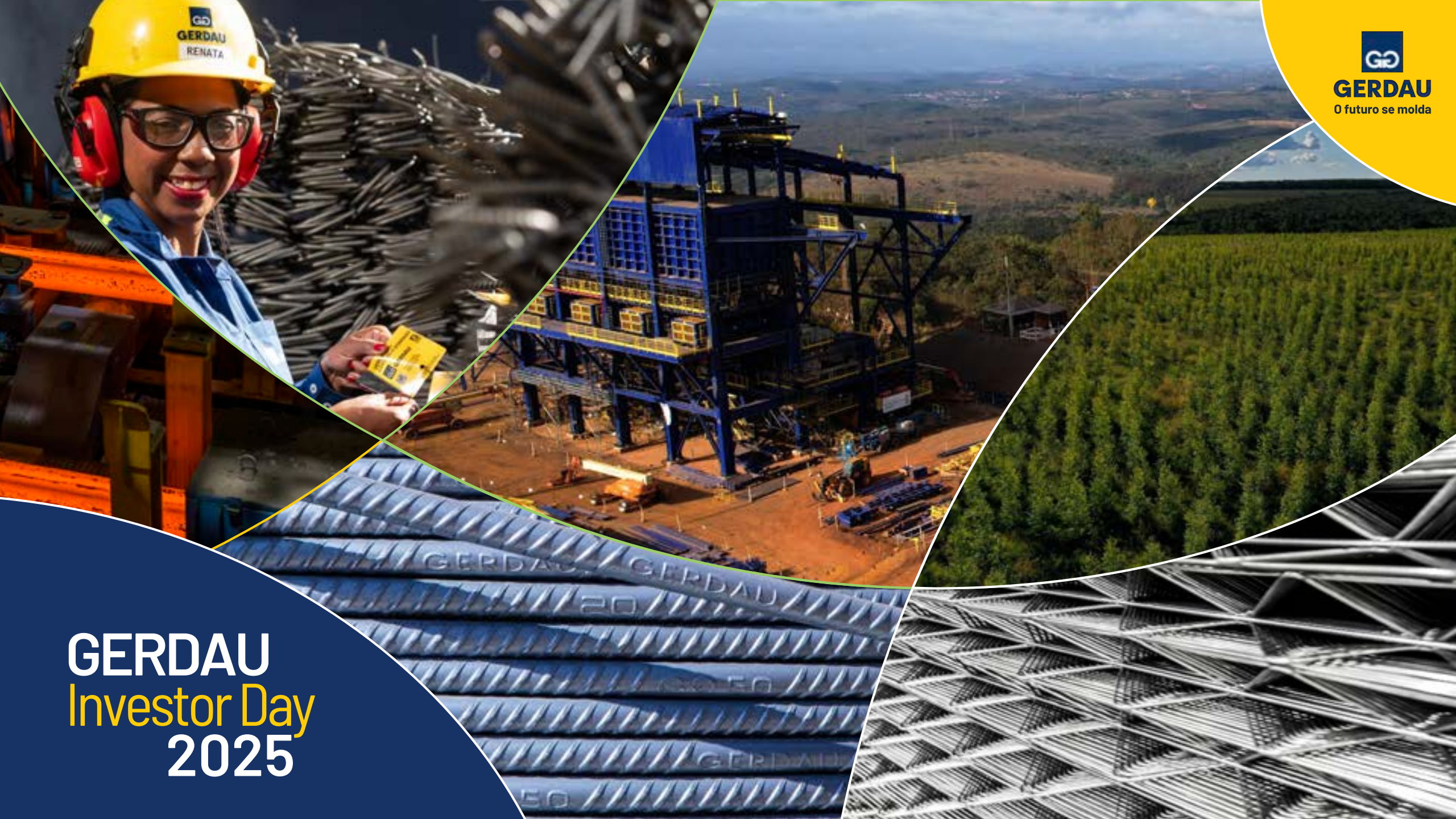




GERDAU
Investor Day
2025

AGENDA

Abertura

Gustavo Werneck

CAPEX e
Gestão Financeira

Rafael Japur

Brasil

Maurício Metz

América do Norte

Chia Wang

Q&A

GERDAU
Investor Day
2025

Plataforma de mineração sustentável
Miguel Burnier - peneiramento



Caminho para **criação de valor sustentável** e os principais temas na **tese de investimento** da Gerdau



Segurança e
pessoas de **alta**
performance



Perspectivas
do setor do **aço**



Competitividade
estrutural e
diversificação



Disciplina financeira
e **excelência** na
alocação de capital

Segurança do Trabalho

Foco contínuo **nas pessoas**

GERDAU
Investor Day
2025



Taxa de Frequência de Acidentes¹

0,71 no 2T25



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

GERDAU Investor Day 2025

CAPEX

Rafael Japur



GERDAU
O futuro se molda

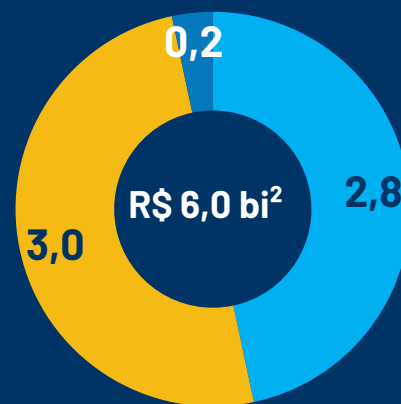
Lingotamento contínuo – Gerdau
Pindamonhangaba (SP)



CAPEX

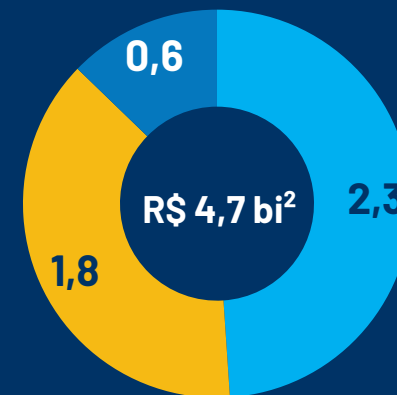
Investimentos em crescimento,
competitividade e manutenção

2025e¹



Manutenção
Coquearias +
altos-fornos
Competitividade

2026e¹



Guidance

Plataforma de mineração sustentável
Miguel Burnier – filtragem

2025e

76%



20%



4%



2026e

76%

22%

2%

¹ Não contempla investimentos em controladas em conjunto e coligadas.

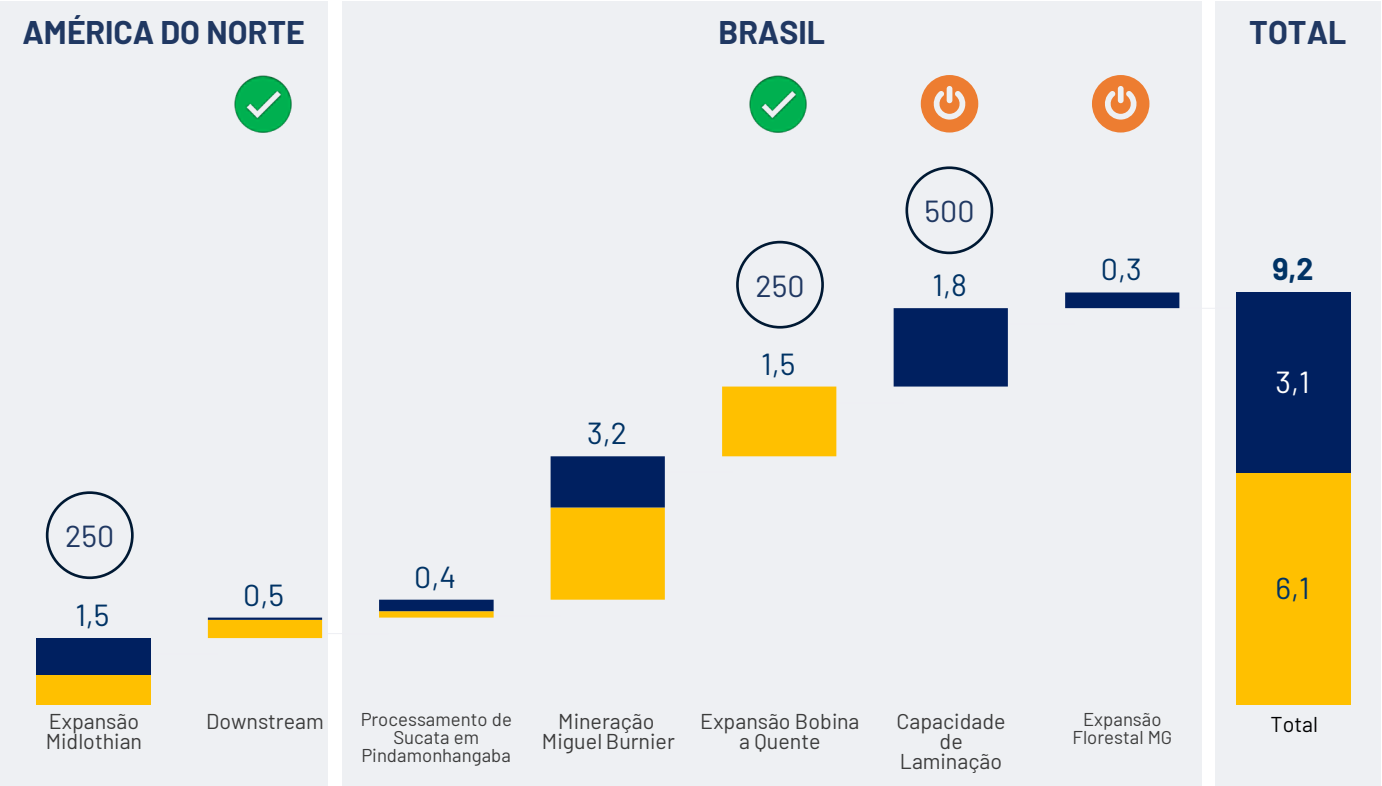
² Exposição por moeda: 2025 ~60% em US\$ e ~40% em R\$; 2026, ~55% em US\$ e ~45% em R\$.

CAPEX Competitividade

Investimentos em crescimento e competitividade do negócio

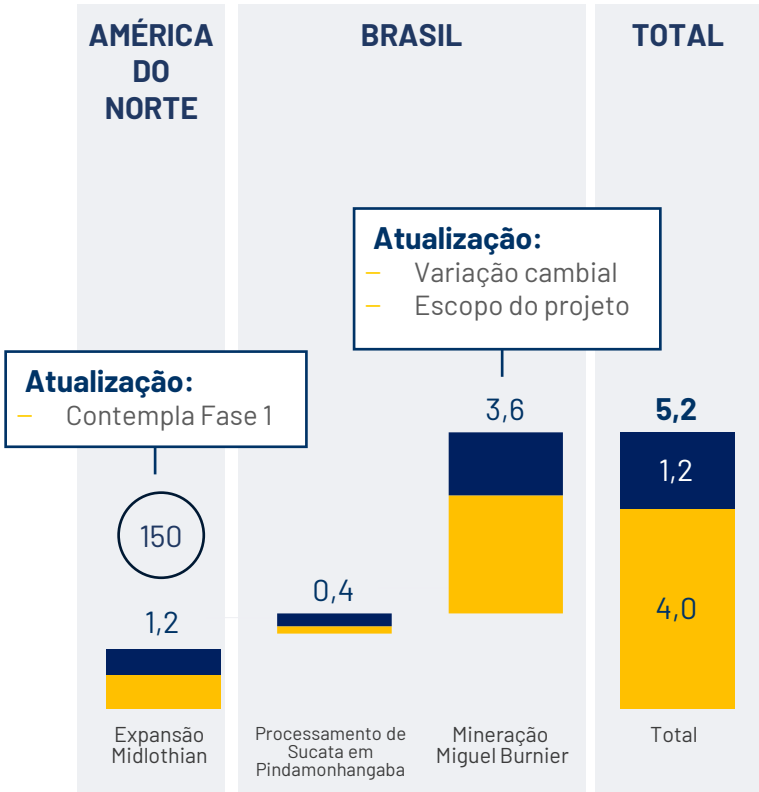
ANTES...

CAPEX ESTRATÉGICO (R\$ bilhões)



ATUAL...

PRINCIPAIS PROJETOS (R\$ bilhões)



- A investir
- Já investido
- Adição de capacidade¹ (mil t/ano)
- Concluído
- Em stand-by por perspectivas do mercado local

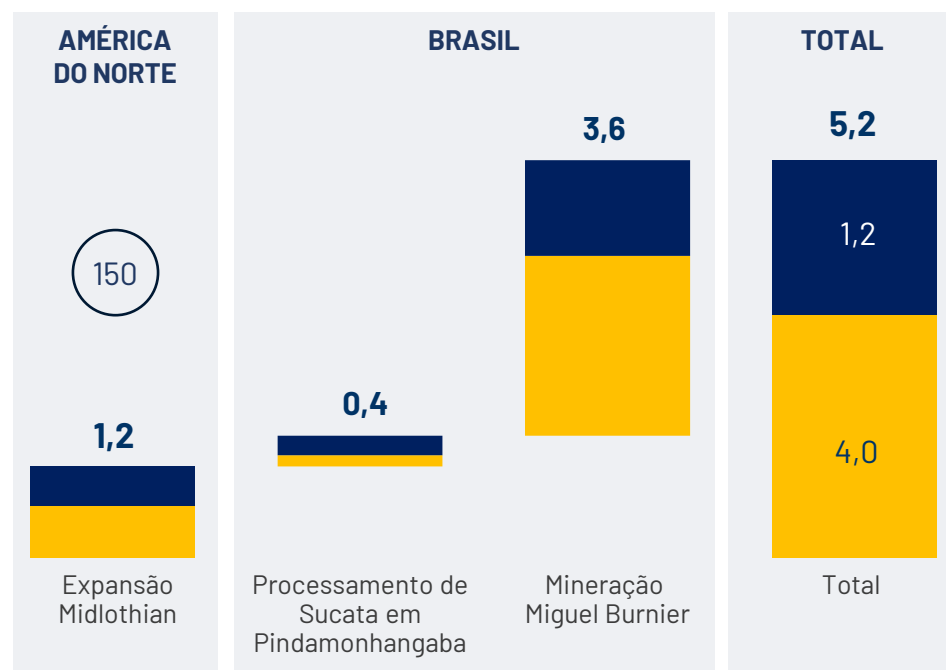
EBITDA POTENCIAL ¹	R\$ 275 mi	R\$ 100 mi	R\$ 1,1 bi
START-UP	2S26	2S26	4T25

¹ Após ramp-up dos investimentos.

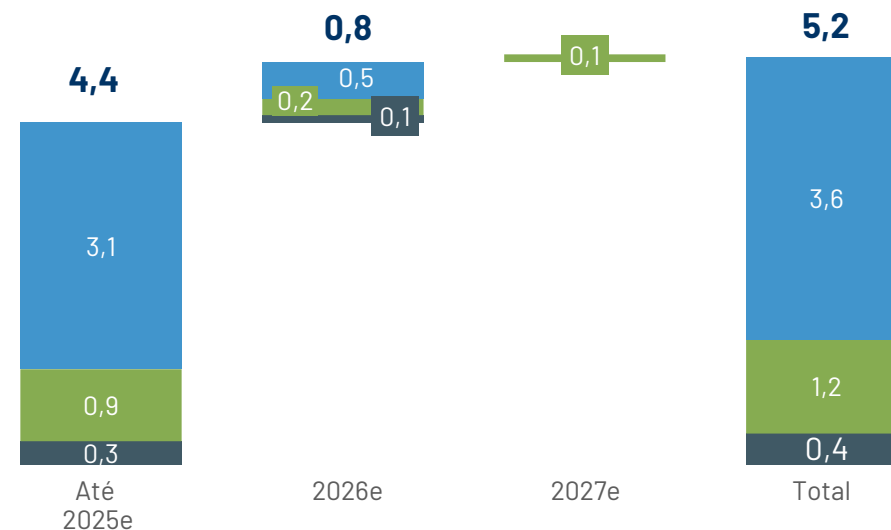
CAPEX Competitividade

Do total estimado para 2026, ~45% correspondem aos 3 principais projetos

PRINCIPAIS PROJETOS (R\$ bilhões)



CRONOGRAMA DE EXECUÇÃO AVANÇO FINANCEIRO (R\$ bilhões)



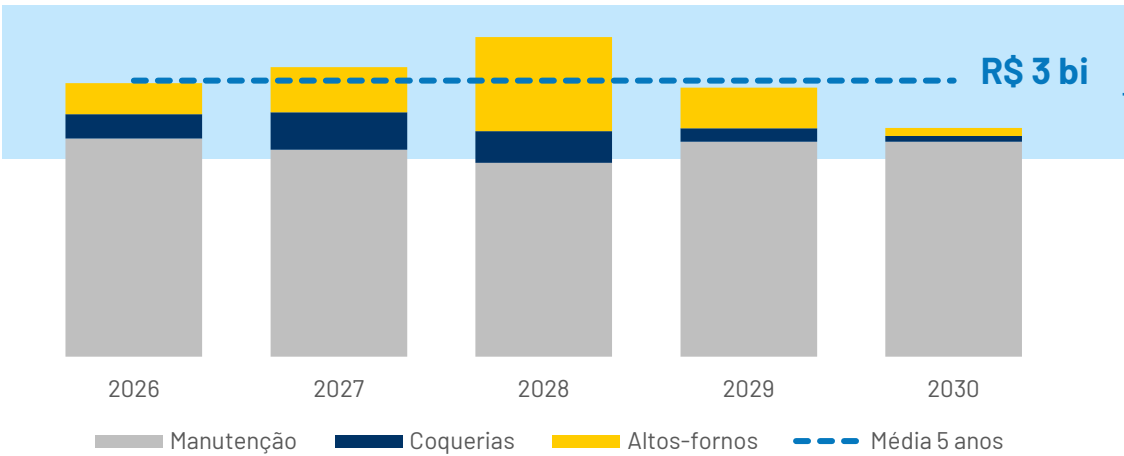
■ A investir ■ Já investido (até 2T25) ○ Adição de capacidade¹ (mil t/ano)

■ Miguel Burnier ■ Midlothian ■ Processamento de Sucata

¹ Após maturação do investimento.

CAPEX Manutenção Gerdau 2026 - 2030

Cronograma de desembolso anual



Média de CAPEX de manutenção em ~R\$ 3 bi¹
nos próximos 5 anos, com flutuações em anos de reforma dos altos-fornos e coquerias

Ouro Branco

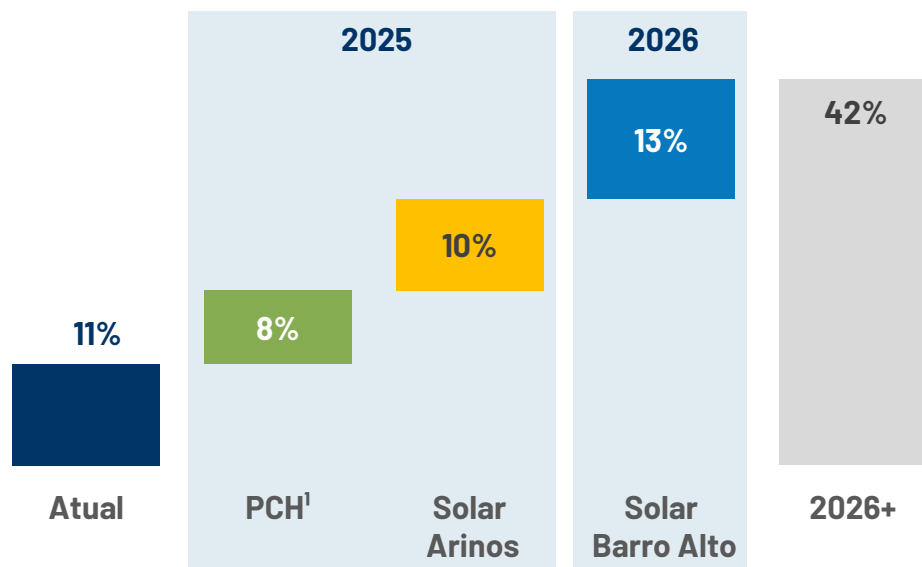
	Reforma	Extensão da vida útil	Desembolso 2026-2030
Alto-forno 1	2028 2027	10 anos (2038)	~R\$ 2,3 bi
Alto-forno 2	2029	10 anos (2039)	
Coquerias 1 e 2	Programa contínuo de extensão da vida útil	Até Coq. 1 ~2030 Coq. 2 ~2038 ~2034	~R\$ 1,2 bi

¹ Sujeito a oscilações de taxa de câmbio e inflação.

Autoprodução de energia no Brasil:

Economia de baixo carbono e redução de custos

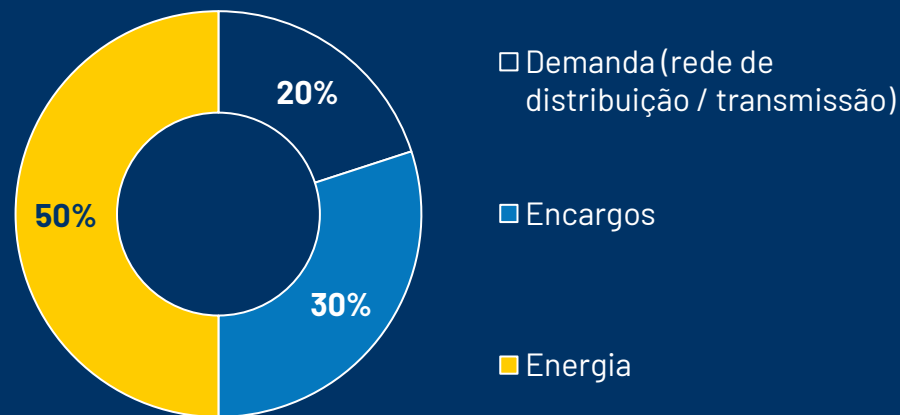
Representatividade da autoprodução no consumo total



Energia representa ~4% do custo de produção do Brasil

¹ Pequenas centrais hidrelétricas.

Composição conta de energia típica:



Benefícios da autoprodução geram uma redução aproximada de 60% na conta:

- Isenção dos encargos (redução de 30 p.p);
- Energia a custo (redução de 20 p.p);
- Economia de rede (redução de 10 p.p);

Retorno médio dos projetos próprios Gerdau
esperado na aprovação do projeto

IPCA+
~16%

GERDAU
Investor Day
2025

PCH
Garganta da
Jararaca

GERDAU
Investor Day
2025

GESTÃO FINANCEIRA

Rafael Japur



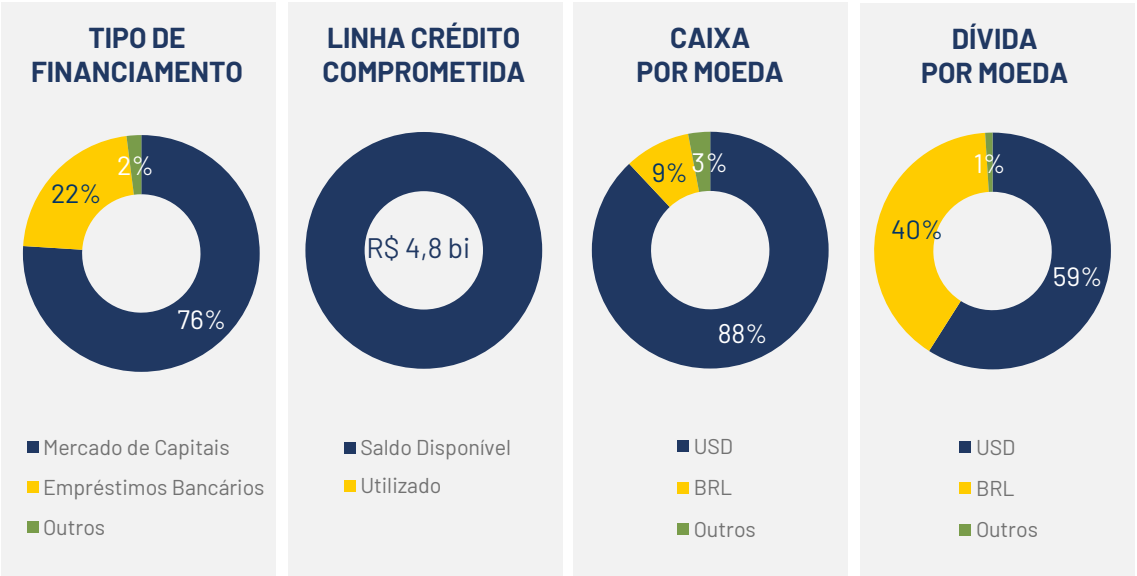
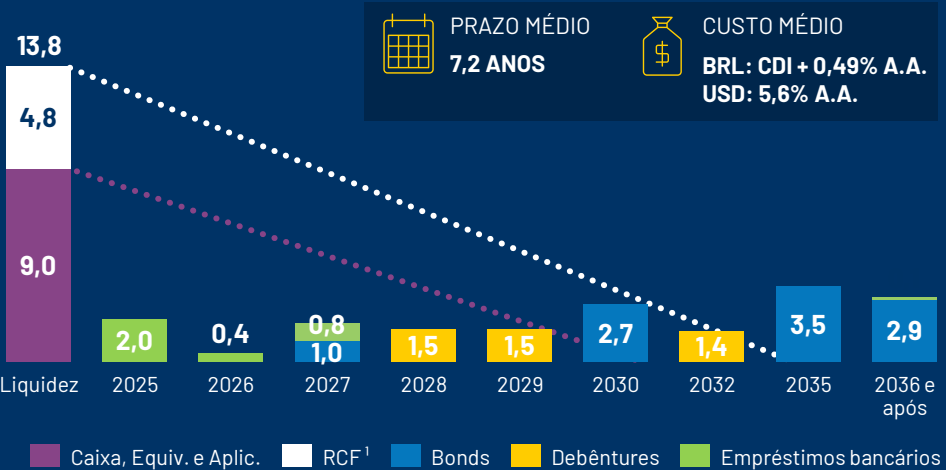
GERDAU
O futuro se molda

Liquidez e Endividamento

Métricas de Gestão Financeira		2T25
Prazo Médio	> 6 anos	7,2 anos
Dívida Bruta	<=R\$ 12 bi	R\$ 18,1 bi
Caixa		R\$ 9,0 bi
Dívida Líquida		R\$ 9,1 bi
Dívida Líquida / EBITDA	<= 1,5x	0,85x

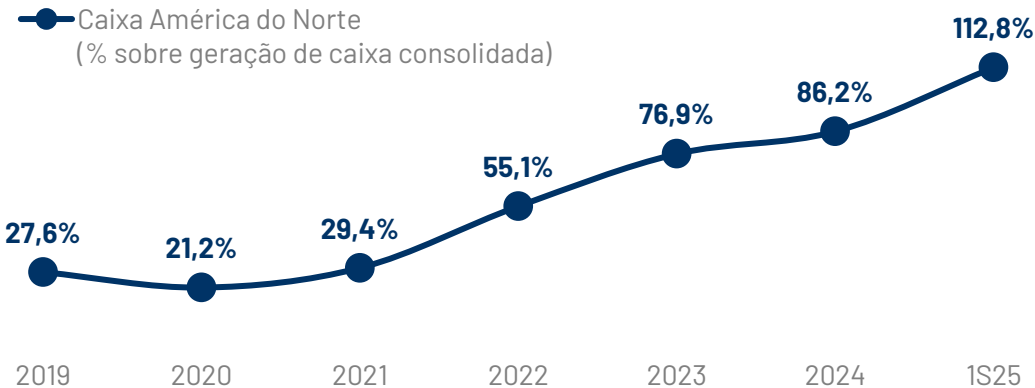
Posição de liquidez e amortização da dívida

(R\$ bilhões)



Forte liquidez em US\$

América do Norte com crescente representatividade na geração de caixa²



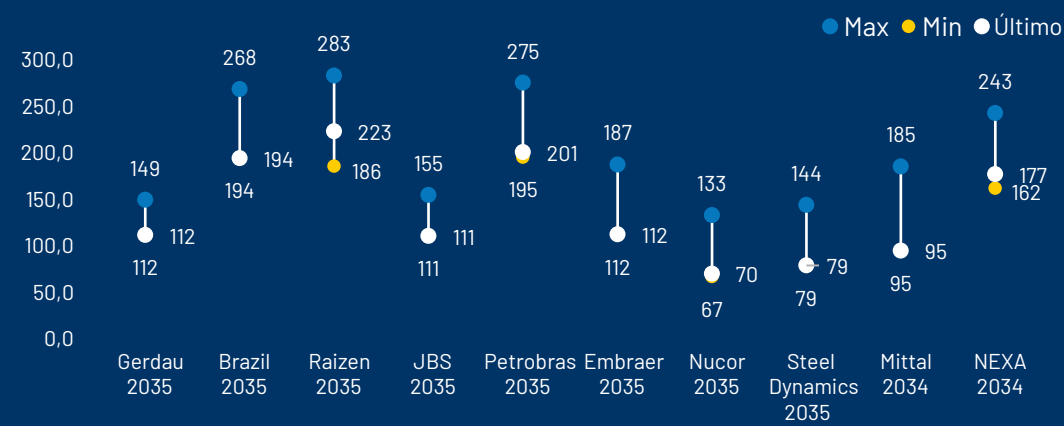
Bonds & Debêntures

Portfólio de renda fixa local e offshore

Bond	Cupom	2T25 (US\$ milhões)
2027	4,88%	180
2030	4,25%	498
2035	5,75%	650
2044	7,25%	481

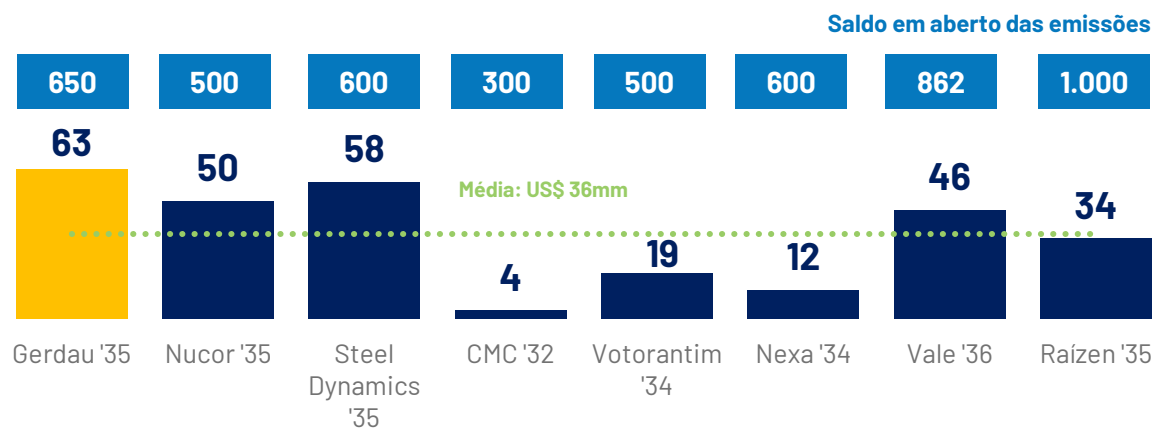
Debêntures	Cupom	2T25 (R\$ milhões)
2028	CDI+0,50%	1.500
2029	CDI+0,60%	1.500
2032	CDI+0,65%	1.375

Análise de volatilidade G-Spread no ano¹ (bps)

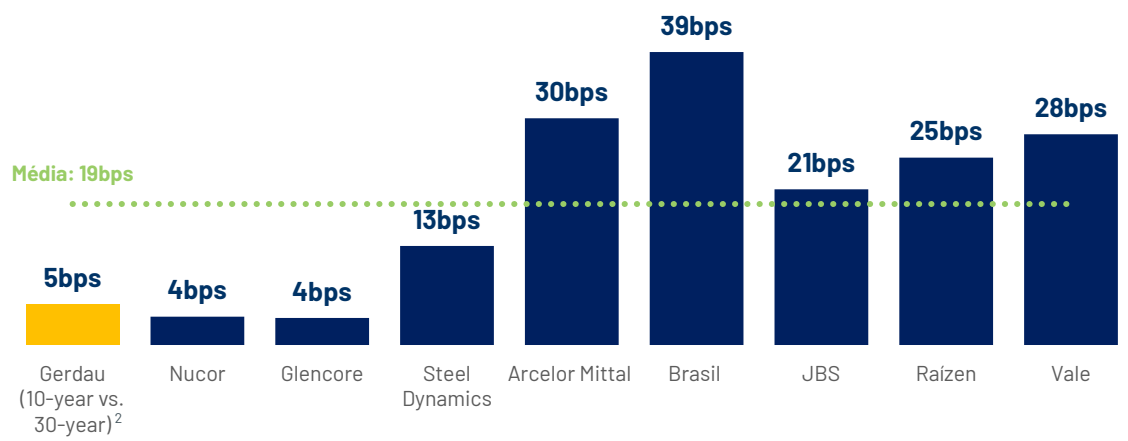


¹ Informações referentes ao dia 12/09/2025
² Proxy de emissão de um bond 30 anos, comparando a emissões de outros peers.

Volume acumulado em 1 mês de negociação (US\$ milhões)¹

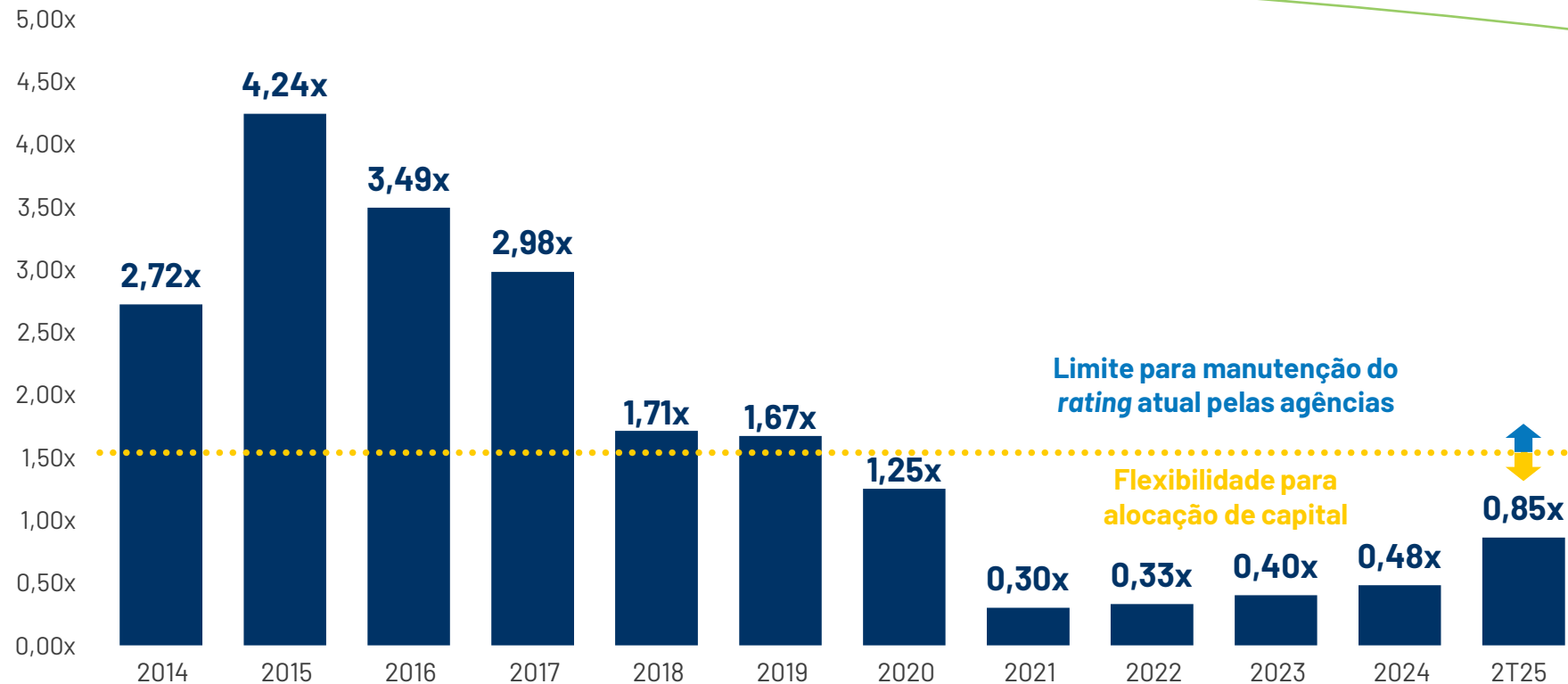


Diferença de G-spread entre 10 anos / 30 anos¹



Endividamento

Alavancagem¹ consistentemente abaixo da política nos últimos 5 anos



¹ Dívida Líquida/EBITDA.

**RATINGS
ATUAIS:**

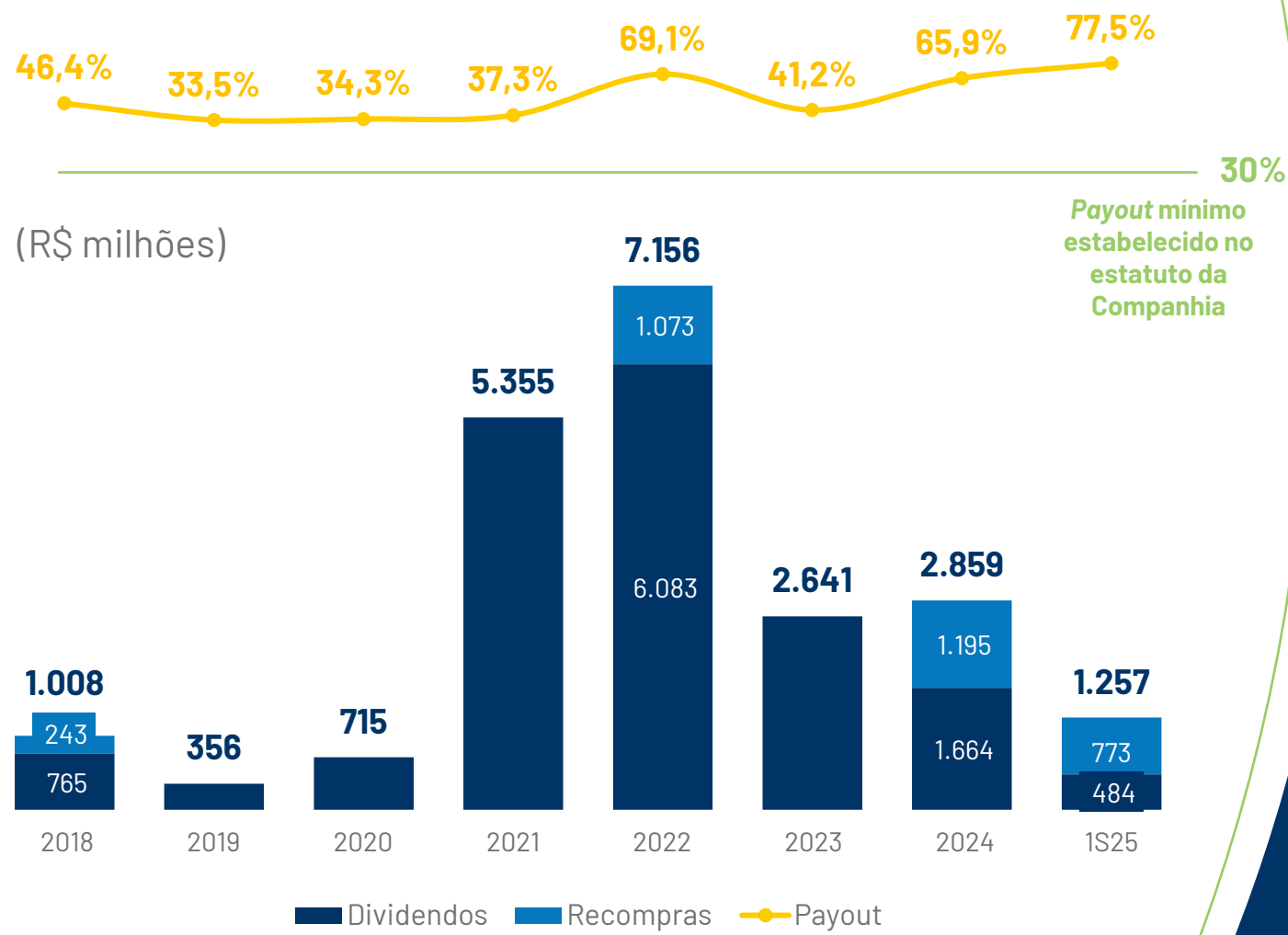
FitchRatings
BBB ESTÁVEL

**STANDARD
& POOR'S**
BBB ESTÁVEL

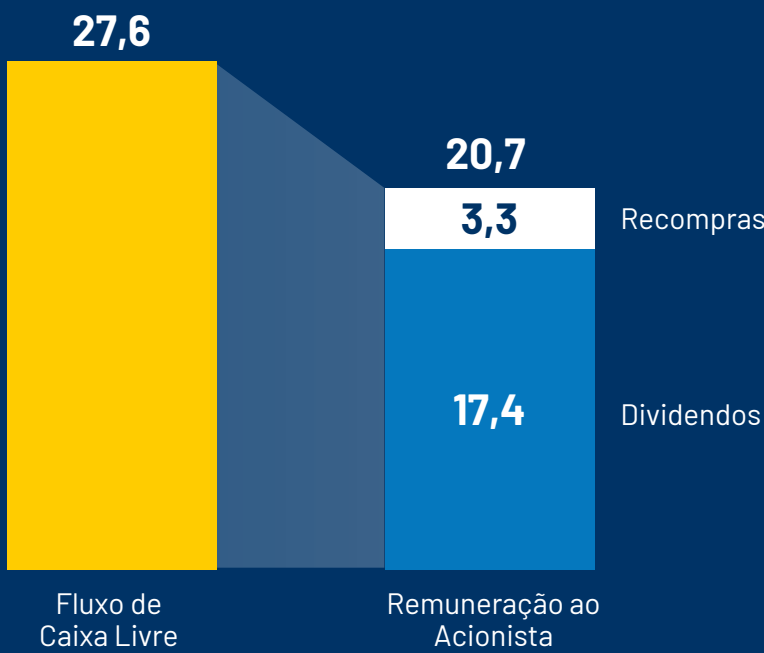
MOODY'S
Baa2 ESTÁVEL

Retorno aos acionistas

Distribuição de dividendos acima do mínimo obrigatório e contínua execução de recompra de ações



Remuneração ao acionista (R\$ bi) entre 1T18 e 2T25



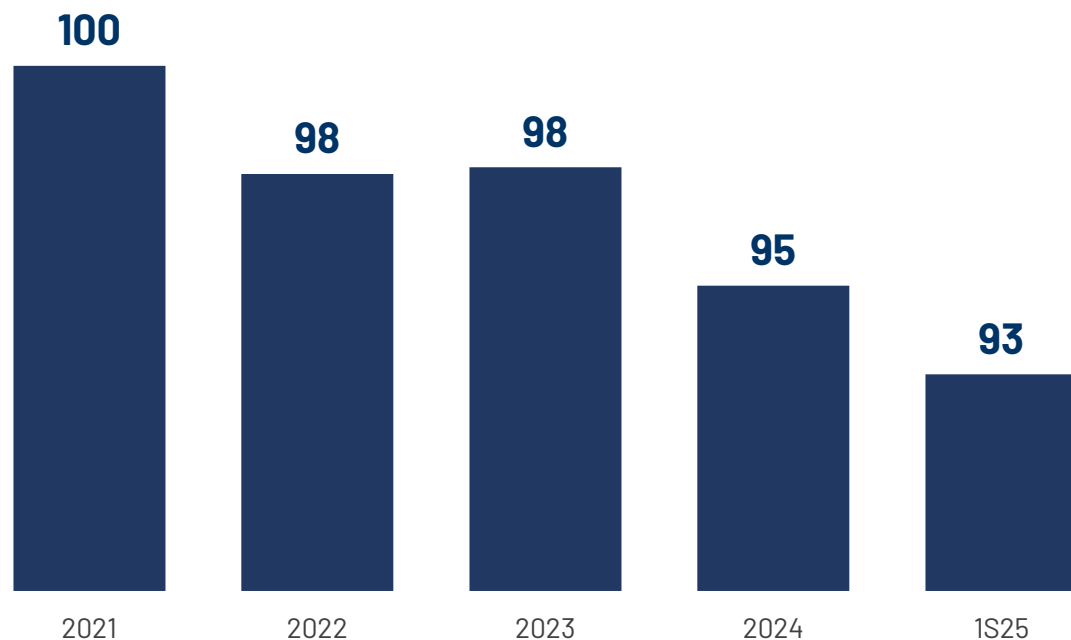
~ 75% da geração de fluxo de caixa livre no período foi destinada aos acionistas

Recompra de ações

Contínuo programa de recompra como alternativa de alocação de capital

Número de ações *outstanding*¹ (base 100)

GGBR



Desde o início das recompras de ações, o *share count* reduziu em ~7%².

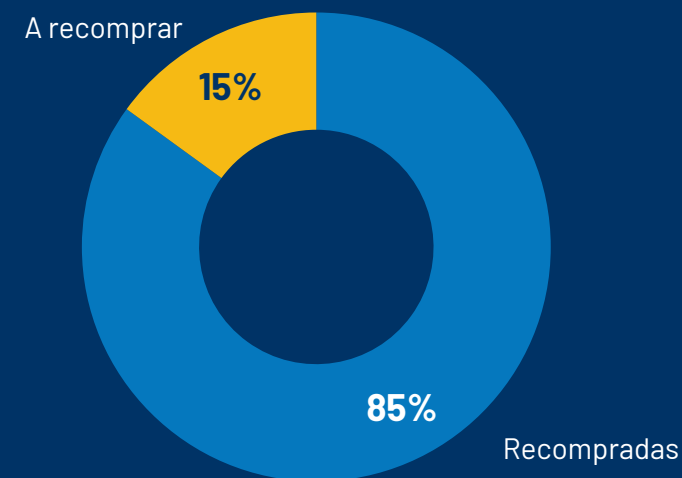
¹ Número de ações em circulação de GGBR3 e GGBR4 no fechamento de cada ano.

² Ajustado pelas bonificações em 2023 e 2024.

Programa de recompra de ações 2025

GGBR

- Total do programa: até 64,5 milhões de ações
- Volume financeiro recomprado até 30 de setembro de 2025: R\$ 852,5 milhões
GGBR4/GGBR3/GGB (2,8% das ações *outstanding*)
- Cancelamento de 71,2% do total recomprado



GERDAU
Investor Day
2025

Mediana EV/EBITDA 2T25 dos comparáveis¹	4,0x	6,6x	4,2x	Soma implícita das partes:		EV/EBITDA 2T25: 5,4X		EV/EBITDA 2T25: 6,5X
	3.541	5.655	578	9.775	(1.671)	8.104 [R\$ 22 p/ação]	EV/EBITDA GERDAU 2T25: 4,0X 5.857 [R\$ 16 p/ação]	10.064 [R\$ 28 p/ação]
	Brasil	América do Norte	América do Sul	Valor Implícito da Firma	Dívida Líquida e Outros	Valor Implícito do Equity	Market Cap 30/06/2025	Valor Patrimonial 30/06/2025
EBITDA 2T25 UDM	875	861	139	1.876²	EV/EBITDA 2T25 América do Norte EBITDA Gerdau América do Norte 2T25 UDM			6,6 861
Margem EBITDA	16,4%	14,6%	13,6%	15,0%	FV Implícito Gerdau América do Norte			5.655
% EBITDA Total	46,7%	45,9%	7,4%	100,0%	(-) Gerdau FV atual (@4.0x EV/EBITDA 2T25 UDM)			7.528
					(=) Avaliação dos demais segmentos			1.873

A 6,6x EV/ EBITDA 2T25 UDM para América do Norte, **o mercado parece atribuir pouco valor aos demais segmentos.**

1 Pares brasileiros: Ternium, CSN e Usiminas | Pares U.S.: CMC, Steel Dynamics, Nucor e Metallus | Pares Latam: Ternium.

2 Considera US\$ 101 milhões em eliminações e ajustes.

Nota: Taxa de câmbio BRL/USD: R\$ 5,46. Preço de GGBR4 em 30 de junho de 2025: R\$ 16,00.

GERDAU Investor Day 2025

BRASIL

Maurício Metz



GERDAU
O futuro se molda



Plataforma de
mineração sustentável
Miguel Burnier -
britagem

Vantagens competitivas do nosso negócio no Brasil

GERDAU
Investor Day
2025

Presença de norte a sul do país, flexibilidade de produção e soluções diferenciadas em aços longos e planos

13 plantas industriais por todo o Brasil

Presença e diferencial regional no atendimento aos clientes

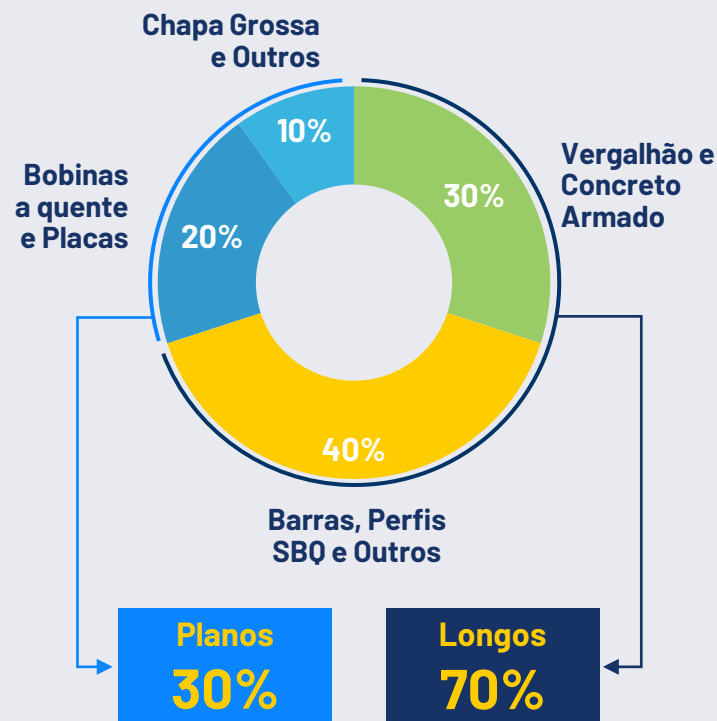


Produção: 50% rota integrada e 50% mini mill

Flexibilidade e estratégia de produção de aço
Capacidade aço bruto: ~7,8 Mt/ano
Capacidade laminação: ~8,2 Mt/ano

Amplo portfólio de produtos e serviços

Atuação em mais de 30 segmentos de mercado: construção civil, indústria, varejo e outros



23 unidades de *downstream*

Unidades focadas em produtos de *downstream* que geram soluções mais eficientes para os clientes

74 filiais da Comercial Gerdau

Abrangência e capilaridade nacional com atuação relevante e competitiva na distribuição de norte a sul do Brasil



74 filiais
8 centros de distribuição
5 centros de serviço



Perspectiva de crescimento moderado para os segmentos em que atuamos

GERDAU
Investor Day
2025

Tendência setorial 2026

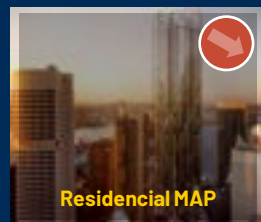
Construção Civil¹



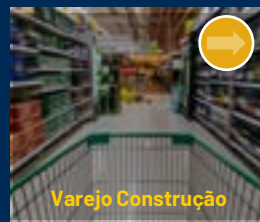
+0,5%



~40%



Residencial MAP



Varejo Construção



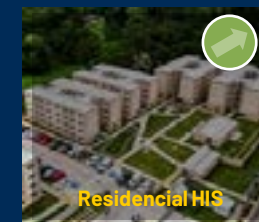
Comercial



Infra. Privada
(concessões)



Infraestrutura
Pública



Residencial HIS

Indústria, Agricultura e Outros^{2 3}



+1,7%



~45%



Transmissão de Energia



Indústria de Transformação



Linha Amarela



Máquinas / Impl. Agrícolas



Máquinas e Equipamentos



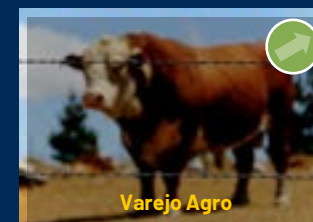
Óleo & Gás / Naval



Energia Eólica



Energia Solar

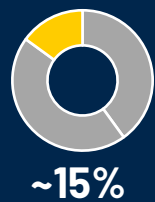


Varejo Agro

Automotivo⁴



+1,4%



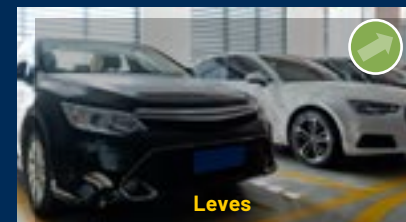
~15%



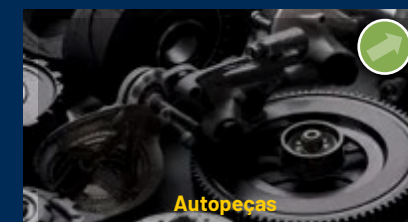
Implementos Rodoviários



Pesados



Leves



Autopeças

Fonte: 1 Tendências - IBGE/Produção de Materiais p/ Constr. Civil - (última projeção ago/25)| 2 Tendências - IBGE/Atividade Industrial - (última projeção ago/25)| 3 Tendências - IBGE/PIM - (última projeção ago/25)| 4 S&P - Anfavea/Produção de Veículos Pesados - (última projeção set/25)/ Marketing Gerdau.

Perspectiva de crescimento moderado para os segmentos em que atuamos

Tendência setorial 2026



Segmentos com maior exposição ao **tarifaço americano**

GERDAU
Investor Day
2025

Construção Civil¹



+0,5%



~40%

Residencial MAP

Varejo Construção

Comercial

Infra. Privada
(concessões)

Infraestrutura
Pública

Residencial HIS

Indústria, Agricultura e Outros^{2 3}



+1,7%



~45%

Transmissão de Energia



Indústria de Transformação



Linha Amarela

Máquinas / Impl. Agrícolas



Máquinas e Equipamentos

Óleo & Gás / Naval

Energia Eólica

Energia Solar

Varejo Agro

Automotivo⁴



+1,4%

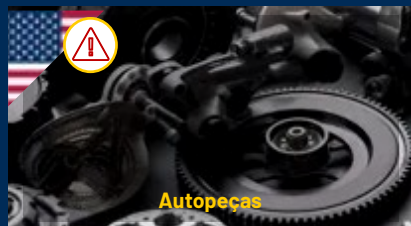


~15%

Implementos Rodoviários

Pesados

Leves

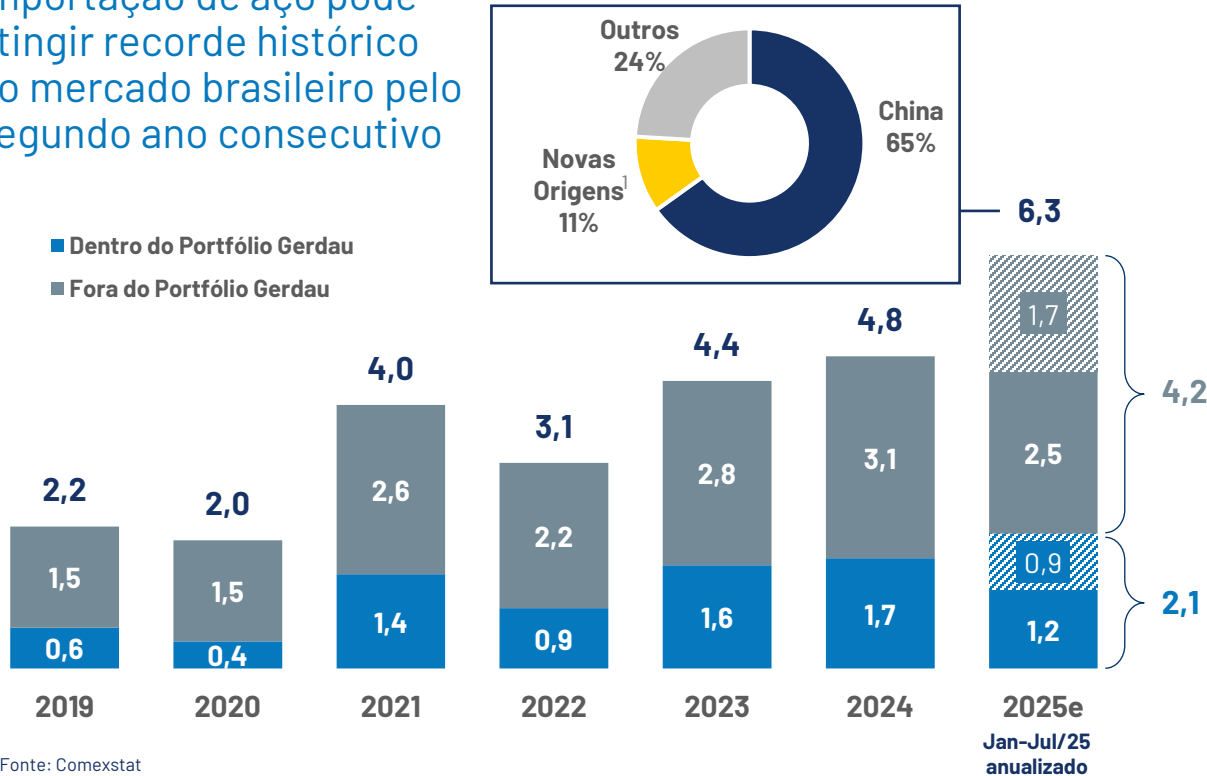


Autopeças

Fonte: 1 Tendências - IBGE/Produção de Materiais p/ Constr. Civil - (última projeção ago/25)| 2 Tendências - IBGE/Atividade Industrial - (última projeção ago/25)| 3 Tendências - IBGE/PIM - (última projeção ago/25)| 4 S&P - Anfavea/Produção de Veículos Pesados - (última projeção set/25)/ Marketing Gerdau.

Falta de isonomia competitiva e medidas ineficazes de defesa comercial

Importação de aço pode atingir recorde histórico no mercado brasileiro pelo segundo ano consecutivo



Taxa de penetração das importações



DEFESA COMERCIAL

Sistema cota-tarifa AçoBrasil
Cota + tarifa de 25%
16 NCMs planos, longos e tubos

Sobretarifa trefilados Sicetel
Tarifa de 25%
6 NCMs de aços trefilados

Antidumping
Chapa grossa com pleito de renovação;
Bobinas a quente e fio máquina com
investigações abertas em Jun/25.
Previsão: 18 meses

Mobilização da cadeia produtiva
Ampliação dos setores industriais atuando
nos temas de defesa comercial
Pleito de sobretaxação: parafusos / automotivo (para
híbridos e elétricos / aerogeradores)

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

Principais direcionadores estratégicos

para potencializar a transformação dos nossos negócios nos próximos anos

Verticalização dos ativos de Ouro Branco

- **Plataforma de mineração sustentável Miguel Burnier**
 - Avanço físico 85%
 - *Ramp up* previsto: 12 meses
 - Certificação IRMA
 - EBITDA potencial de R\$ 1,1 bi/ano
- **Aumento da vida útil**
 - Reforma alto-forno 1: de 2027 para 2028
 - Coqueria 2: de 2034 para 2038

Crescimento em aços planos

- **Nova capacidade de laminação de bobinas a quente**
 - Capacidade total disponível no 4T25 de 1.080kt/ano
 - Ganhos de qualidade
 - EBITDA potencial de R\$ 400M/ano
- **Desenvolvimento de novos produtos e acesso à novos mercados**
- **Centro de serviços e beneficiamento**
- **Forte rede própria de distribuição (Comercial Gerdau)**

Otimização estratégica das mini mills

- **Otimização de ativos (maior utilização)**
- **Estratégia de aquisição de sucata com capilaridade e excelência em processamento**
- **Portfólio de energia competitiva**
- **CAPEX adaptado à necessidade regional e de produtos**

Principais direcionadores estratégicos

para potencializar a transformação dos nossos negócios nos próximos anos

Verticalização dos ativos de Ouro Branco

- **Plataforma de mineração sustentável Miguel Burnier**
 - Avanço físico 85%
 - *Ramp up* previsto: 12 meses
 - Certificação IRMA
 - EBITDA potencial de R\$ 1,1 bi/ano
- **Aumento da vida útil**
 - Reforma alto-forno 1: de 2027 para 2028
 - Coqueria 2: de 2034 para 2038

Crescimento em aços planos

- **Nova capacidade de laminação de bobinas a quente**
 - Capacidade total disponível no 4T25 de 1.080kt/ano
 - Ganhos de qualidade
 - EBITDA potencial de R\$ 400M/ano
- **Desenvolvimento de novos produtos e acesso à novos mercados**
- **Centro de serviços e beneficiamento**
- **Forte rede própria de distribuição (Comercial Gerdau)**

Otimização estratégica das *mini mills*

- **Otimização de ativos (maior utilização)**
- **Estratégia de aquisição de sucata com capilaridade e excelência em processamento**
- **Portfólio de energia competitiva**
- **CAPEX adaptado à necessidade regional e de produtos**

Plataforma de mineração sustentável Miguel Burnier

Investimento transformacional para posicionar Ouro Branco como a planta integrada mais competitiva do Brasil

5,5¹ Mtpa de minério de ferro de alto teor (**pellet feed 65%**)

CAPEX de **R\$ 3,6 bilhões** entre 2023 e 2026

40 anos de reservas certificadas

Empilhamento **100% a seco**

Logística integrada (mineroduto)

Ganho potencial de EBITDA/ano ~ **R\$ 1,1 bi**



Reconhecimento padrão IRMA, reforçando o compromisso com a sustentabilidade e integridade dos negócios.

Nova unidade de tratamento de minério de ferro

Curva de utilização de capacidade²



Pós ramp up (2027)

Capacidade processamento minério de ferro (Mt)	5,5
Custo caixa (US\$/t)	30,0
Consumo de minério em Ouro Branco (Mt)	3,0
Volume disponível para venda (Mt)	2,5



¹ Em base úmida, considerando uma umidade média de 10%.

² Esta estimativa tem caráter indicativo e não deve ser interpretada como projeção ou guidance.

GERDAU Investor Day 2025

Capture **ou** clique
no QR Code
para assistir ao vídeo
PLATAFORMA DE MINERAÇÃO
SUSTENTÁVEL

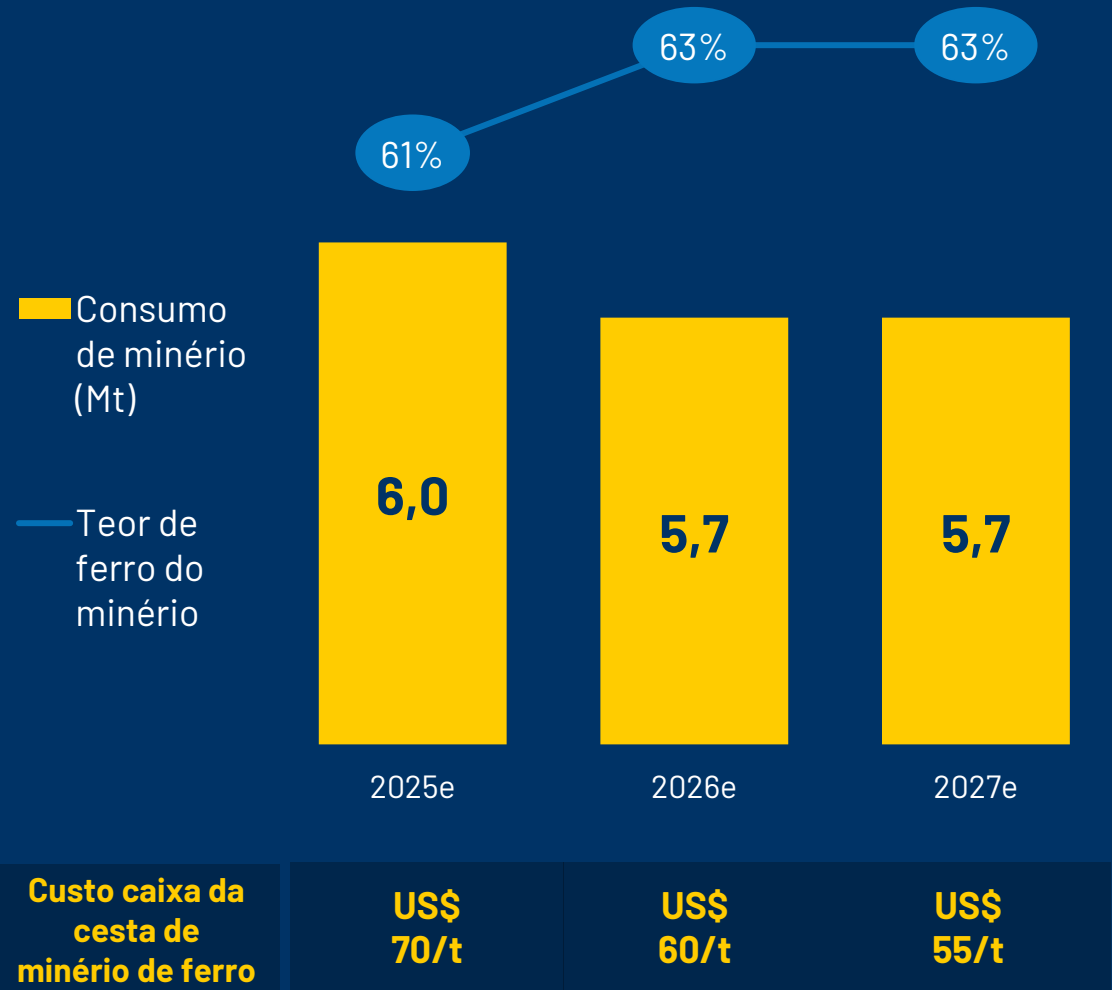


GERDAU
O futuro se molda



Mineração: ganhos estimados

Abastecimento da planta de Ouro Branco

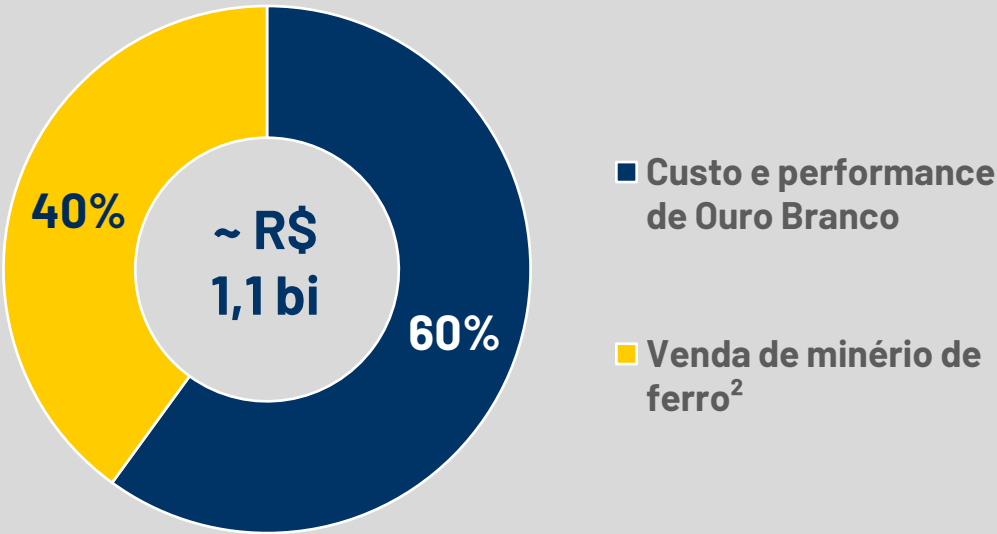


Ganho potencial de EBITDA 2026

~ R\$ 400 milhões

(advindo de redução do custo e melhora da qualidade)

Ganho potencial de EBITDA/ano¹ 2027+



¹ Ganho esperado após maturação do investimento.
² Considera preço de longo prazo do minério de ferro de 62% a US\$ 100/t CIF China, ajustado para frete e qualidade de 65%.

Principais direcionadores estratégicos

para potencializar a transformação dos nossos negócios nos próximos anos

Verticalização dos ativos de Ouro Branco

- **Plataforma de mineração sustentável Miguel Burnier**
 - Avanço físico 85%
 - *Ramp up* previsto: 12 meses
 - Certificação IRMA
 - EBITDA potencial de R\$ 1,1 bi/ano
- **Aumento da vida útil**
 - Reforma alto-forno 1: de 2027 para 2028
 - Coqueria 2: de 2034 para 2038

Crescimento em aços planos

- **Nova capacidade de laminação de bobinas a quente**
 - Capacidade total disponível no 4T25 de 1.080kt/ano
 - Ganhos de qualidade
 - EBITDA potencial de R\$ 400M/ano
- **Desenvolvimento de novos produtos e acesso à novos mercados**
- **Centro de serviços e beneficiamento**
- **Forte rede própria de distribuição (Comercial Gerdau)**

Otimização estratégica das *mini mills*

- **Otimização de ativos (maior utilização)**
- **Estratégia de aquisição de sucata com capilaridade e excelência em processamento**
- **Portfólio de energia competitiva**
- **CAPEX adaptado à necessidade regional e de produtos**

Crescimento em aços planos

Fortalecimento da operação de ponta a ponta com ganhos em capacidade, qualidade e competitividade



Nova capacidade e ganhos de qualidade



Desenvolvimento de novos produtos e acesso a novos mercados



Forte rede própria de distribuição e centros de serviços



GERDAU Investor Day 2025

Capture **ou** clique
no QR Code
para assistir ao vídeo
NOVO LAMINADOR DE
BOBINAS A QUENTE



GERDAU
O futuro se molda

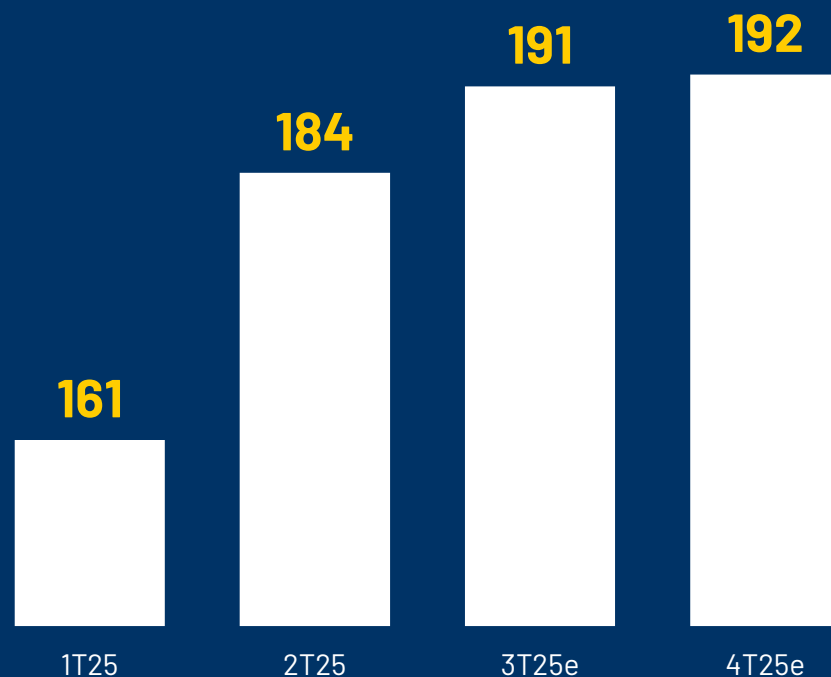
Crescimento em aços planos

Expansão da capacidade de laminação de bobinas a quente de 250kt/ano

GERDAU
Investor Day
2025

Ramp up

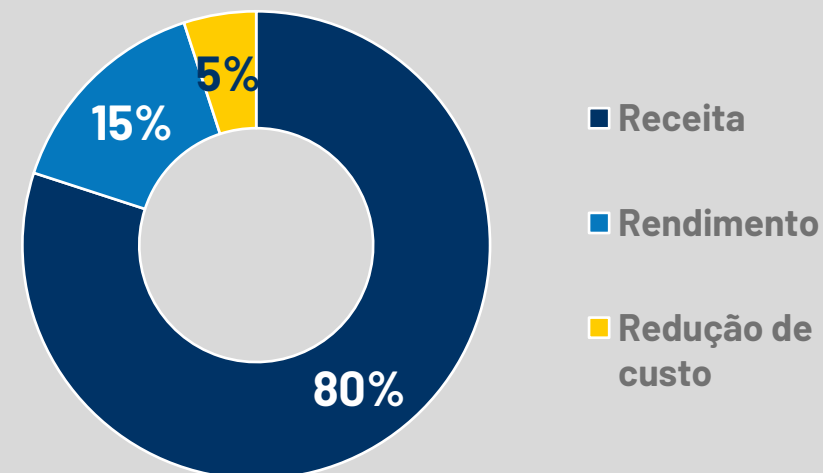
Evolução da produtividade horária
(toneladas por hora)



Atingimento de 100%
da capacidade
nominal no 4T25
1.080kt



EBITDA potencial
R\$ 400 MM/ano¹



¹ Ganho esperado após maturação do investimento.

Crescimento em aços planos

Nova capacidade, produtos e serviços fortalecem nossa presença em mercados relevantes de bobinas a quente, expandindo para além da distribuição

Mercados potenciais de bobinas a quente



Máquinas e Equipamentos



Linha Amarela



Autopeças



Tubos Helicoidais e Saneamento

Centros de serviços Gerdau

Operados pela Comercial Gerdau entregam a solução pronta para os clientes com precisão, segurança, agilidade e eficiência em custo e logística, fortalecendo toda a cadeia de valor

 Estratégias para varejo



Recente aquisição:
Unidade Araucária - PR

Modelo de industrialização aproxima o cliente da Comercial Gerdau, potencializando a geração de valor

GERDAU
Investor Day
2025



Principais direcionadores estratégicos

para potencializar a transformação dos nossos negócios nos próximos anos

Verticalização dos ativos de Ouro Branco

- **Plataforma de mineração sustentável Miguel Burnier**
 - Avanço físico 85%
 - *Ramp up* previsto: 12 meses
 - Certificação IRMA
 - EBITDA potencial de R\$ 1,1 bi/ano
- **Aumento da vida útil**
 - Reforma alto-forno 1: de 2027 para 2028
 - Coqueria 2: de 2034 para 2038

Crescimento em aços planos

- **Nova capacidade de laminação de bobinas a quente**
 - Capacidade total disponível no 4T25 de 1.080kt/ano
 - Ganhos de qualidade
 - EBITDA potencial de R\$ 400M/ano
- **Desenvolvimento de novos produtos e acesso à novos mercados**
- **Centro de serviços e beneficiamento**
- **Forte rede própria de distribuição (Comercial Gerdau)**

Otimização estratégica das mini mills

- **Otimização de ativos (maior utilização)**
- **Estratégia de aquisição de sucata com capilaridade e excelência em processamento**
- **Portfólio de energia competitiva**
- **CAPEX adaptado à necessidade regional e de produtos**

Otimização estratégica das mini mills



Otimização de ativos

- Charqueadas: absorção dos volumes de Mogi das Cruzes
- Riograndense: primeiro ano completo após reforma da aciaria (aumento da utilização)
- Pindamonhangaba: aumento de competitividade (lingotamento contínuo)
- Cearense: investimento na aciaria para abastecimento de Caucaia

Sucata competitiva

- Novo centro de reciclagem de sucata em Pindamonhangaba
- Estratégia para captura de fornecedores locais
- Pioneirismo em desmantelamento sustentável naval e reciclagem veicular

Portfólio de energia competitiva

- Diversidade de fontes (hidro/solar)
- Aquisição das PCH Garganta da Jararaca e Paranatinga II 2025
- Entrada em operação do parque solar Barro Alto 1T26

Visão regional

- Araçariquama: vocação para produção de vergalhão em carretel
- Cosigua: aumento do portfolio de produtos - perfis W150
- Açonorte: investimento para produção de barras e perfis

Gerdau Midlothian (TX)



GERDAU Investor Day 2025

AMÉRICA DO NORTE

Chia Wang



GERDAU
O futuro se molda

Tarifas sobre o aço

Visão geral e impacto para as importações

TARIFAS ATUAIS EM VIGOR

EUA:

- Tarifas da Seção 232 sobre o aço;
- Tarifa de 50% (exceto para o Reino Unido = 25%);
- Sem exclusões ou cotas;
- Tarifa de 25%¹ sobre automóveis e autopeças;
- Seção 232 estendida para expansão de derivados de aço².

Canadá:

- EUA: 25% de tarifa no aço (retaliação), com exceções;
- Outros países (excluindo México): cotas tarifárias para importações de aço com base nos níveis de 2024, sobretaxa de 50% sobre os volumes acima da cota.

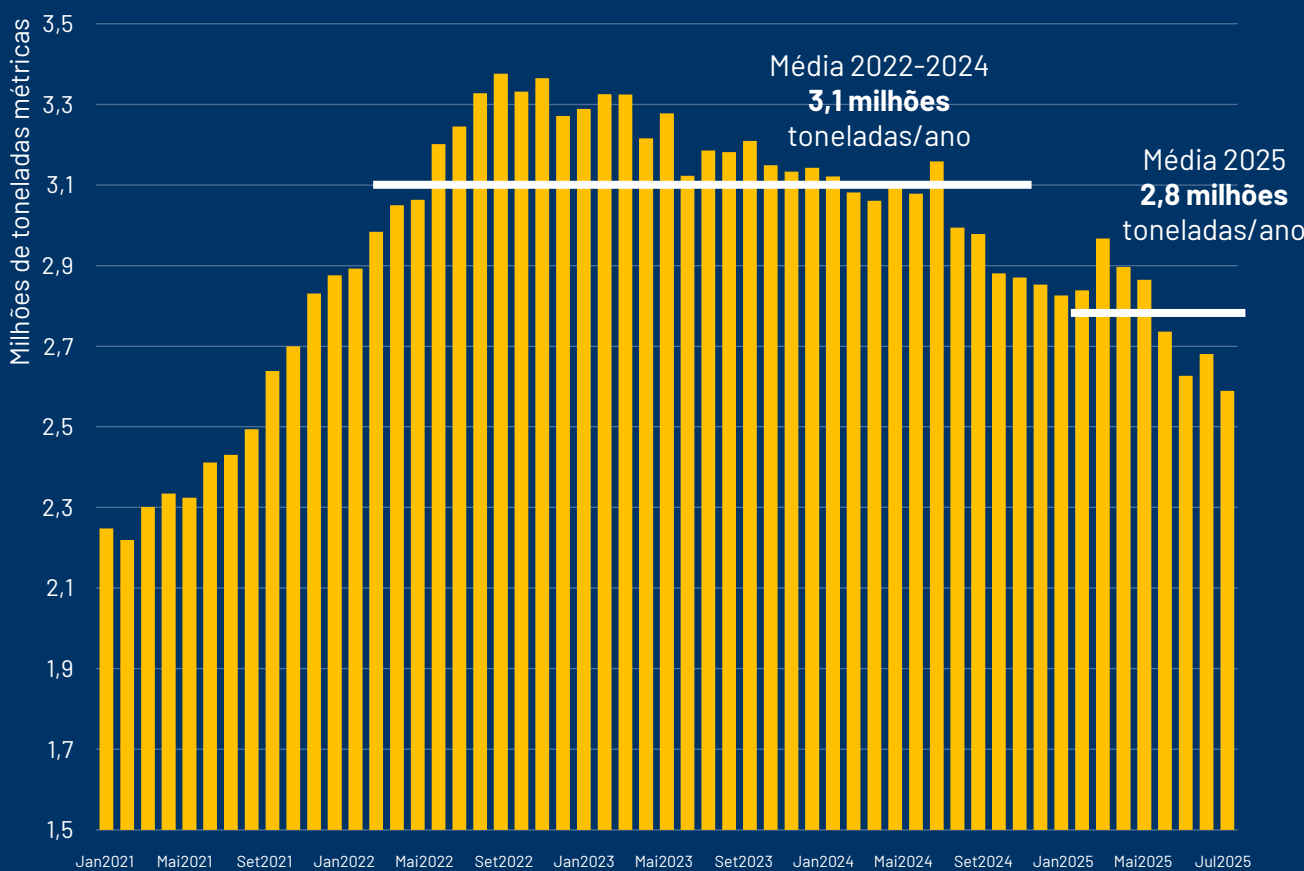
México:

- Proposta de novas tarifas de 10% a 50% para importações de aço³ (para a maioria dos produtos de aço, a tarifa será de 35%).

PERSPECTIVAS

- Com exceção do acordo com o Reino Unido, as tarifas de aço estão protegidas de tarifas recíprocas;
- Negociações do USMCA cruciais para definir o futuro da Seção 232.

Importações dos EUA de produtos selecionados de aços longos⁴ (últimos 12 meses)



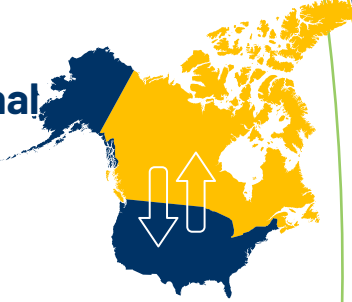
Impacto tarifário total esperado para 3T/4T: efeito da taxa de 50%, iniciada em junho.

1 Valor pode variar dependendo de acordos individuais com países específicos.
2 Capítulo 73 + 407 outros códigos HTS, ampla cobertura.
3 Advindo de países sem acordo de livre comércio. Atualmente, as tarifas variam conforme o país, entre 10 e 25%.
4 Fonte: Departamento de Comércio dos EUA. Aplicação e Conformidade. Categoria de Aços Longos(excluindo trilhos e arames).

Tarifas sobre o aço

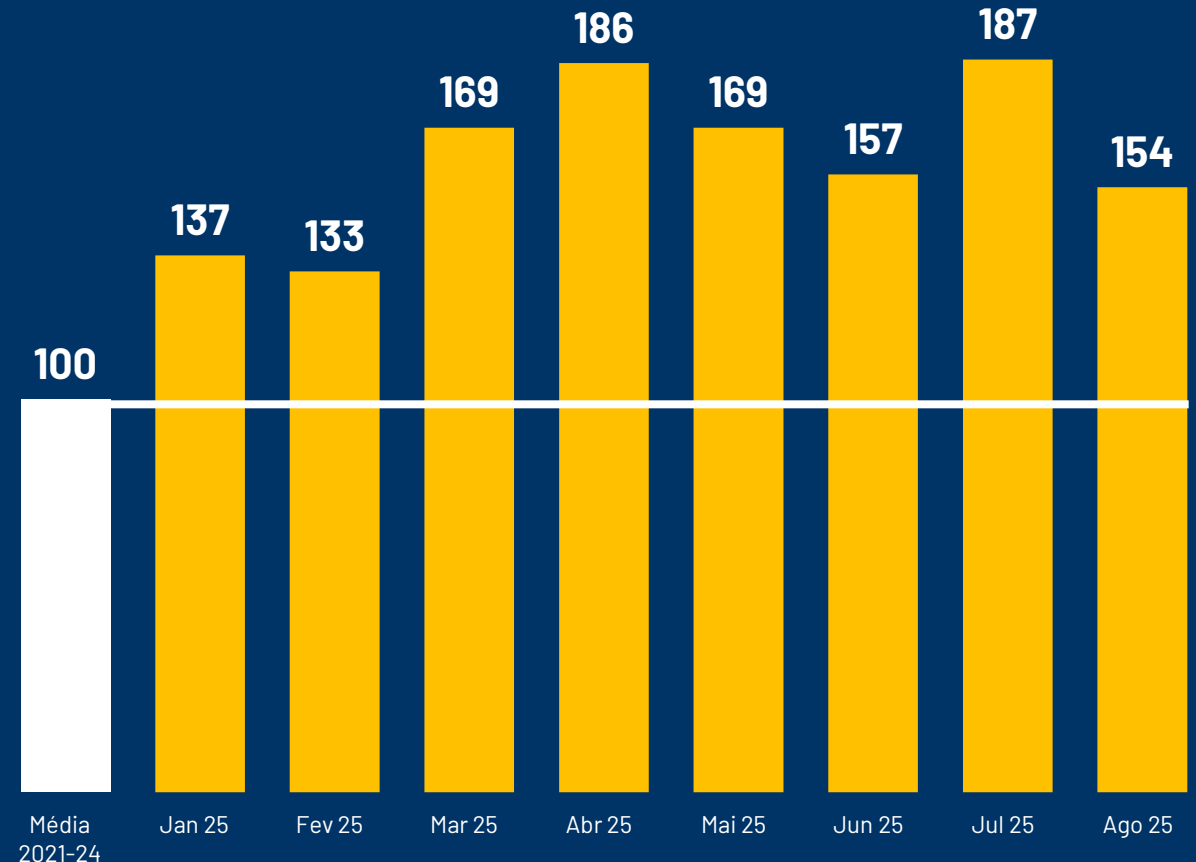
Impacto para a Gerdau na América do Norte

- Reequilíbrio do *footprint* operacional para minimizar as remessas entre países;
- Captura de novos negócios com o declínio das importações;
- Forte presença no setor de energia renovável, beneficiando-se da maior demanda doméstica;
- Mix de produtos ajustado no Canadá para manter a alta utilização de ativos, com foco no mercado doméstico;
- **Aumento de 60% na cotação de pedidos de SBQ nos EUA, indicando nova atividade de investimento local (empresas asiáticas/europeias).**



Novas cotações de SBQ

(# de cotações por mês - média 2021-24 = base 100)



Fonte: dados internos da Gerdau

Demanda de aço nos EUA: perspectivas de mercado

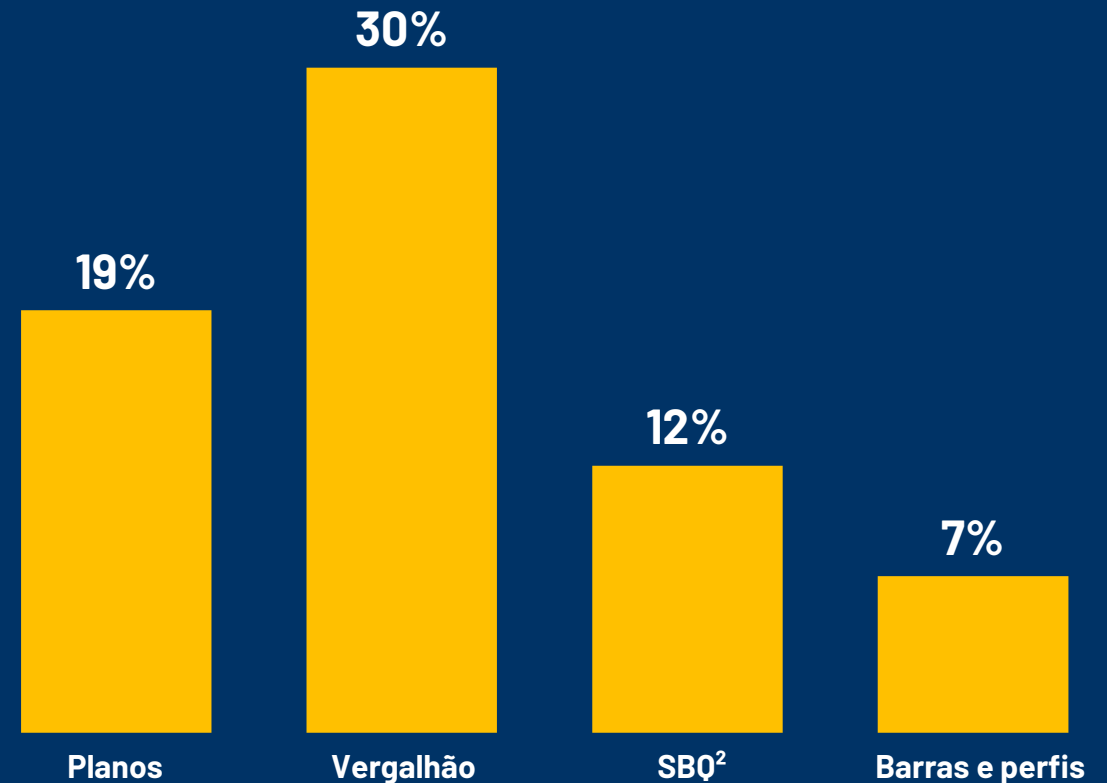
Produto	Setor	Impulsionadores da demanda	Impacto para a Gerdau
DOWNSTREAM (5% do portfólio)	Energia renovável	● <i>One Big Beautiful Bill</i> (OB BB) nos EUA pode acelerar os gastos com energia renovável (mudanças nos incentivos fiscais); ● A energia renovável ainda é competitiva sem incentivos.	MUITO POSITIVO Demanda por perfis e estacas solares.
	Data centers	● Setor mais forte do mercado; ● CPIP Data Center (versus ano anterior): crescimento de 43%¹.	MUITO POSITIVO Demanda por perfis.
PERFIS (50% do portfólio)	Construção não-residencial	● Atividade mais lenta fora dos data centers e plantas de manufatura; armazéns começando a se recuperar; ● Taxas de juros contribuem para desaceleração no início de projetos não residenciais; ● CPIP não residencial, excluindo data centers: -4.4% em relação ao ano anterior¹.	ESTÁVEL A LIGEIRAMENTE NEGATIVO Demanda por perfis, barras comerciais, vergalhões e estacas.
	Infraestrutura	● 60,8% dos recursos alocados para rodovias e pontes do IIJA ainda estão disponíveis²; ● Aprovação mais lenta de projetos e liberação de fundos.	LIGEIRAMENTE POSITIVO Demanda por perfis, estacas e vergalhões.
BARRAS (45% do portfólio)	Automotivo	● Queda de 1,9% na produção de veículos leves na América do Norte em 2025³; ● Declínio nas importações de aço/peças; ● Novos projetos <i>on-shoring</i>; ● Potenciais aumentos nos preços de veículos afetam as vendas.	LIGEIRAMENTE POSITIVO Demanda por SBQ.
	Manufatura	● A atividade do setor industrial continua estagnada; ● O Índice ISM PMI esteve 31 dos últimos 33 meses em contração.	ESTÁVEL Demanda por SBQ e barras comerciais.

Fonte: 1 US Census Bureau : Construction Put in Place (CPIP) , 2 US Department of Transportation, 3 S&P Global.

Equilíbrio de oferta

- A indústria do aço norte-americana tem capacidade suficiente para absorver o declínio das importações;
- Novas capacidades concentradas em planos e vergalhões, impulsionadas por:
 - › Planos = mudança de Integrado para EAF
 - › Vergalhão = surgimento da tecnologia de *micro-mills*
- Essas oportunidades tecnológicas não estão presentes em perfis e barras comerciais, pois a capacidade já está em EAF e *micro-mills*;
- Estima-se que a nova capacidade de perfis no norte do México atinja o mercado americano em 2027.

Nova capacidade como percentual da capacidade instalada¹



¹ A capacidade instalada inclui todos os produtores dos EUA, além de produtores selecionados do Canadá.

² A capacidade instalada inclui todos os produtores dos EUA, Canadá e México.

Fonte: Anúncios de investimentos das empresas, análise interna da Gerdau.

Sólida base de ativos para atender a América do Norte

GERDAU
Investor Day
2025

Nossa jornada de transformação



Gerdau bem posicionada para maximizar os retornos na América do Norte devido à flexibilidade dos ativos e estratégia "go-to-market":

Ativos:

- Desinvestimento de ativos focados em vergalhão;
- CAPEX visando maior produtividade, flexibilidade e expansão do portfólio de produtos.

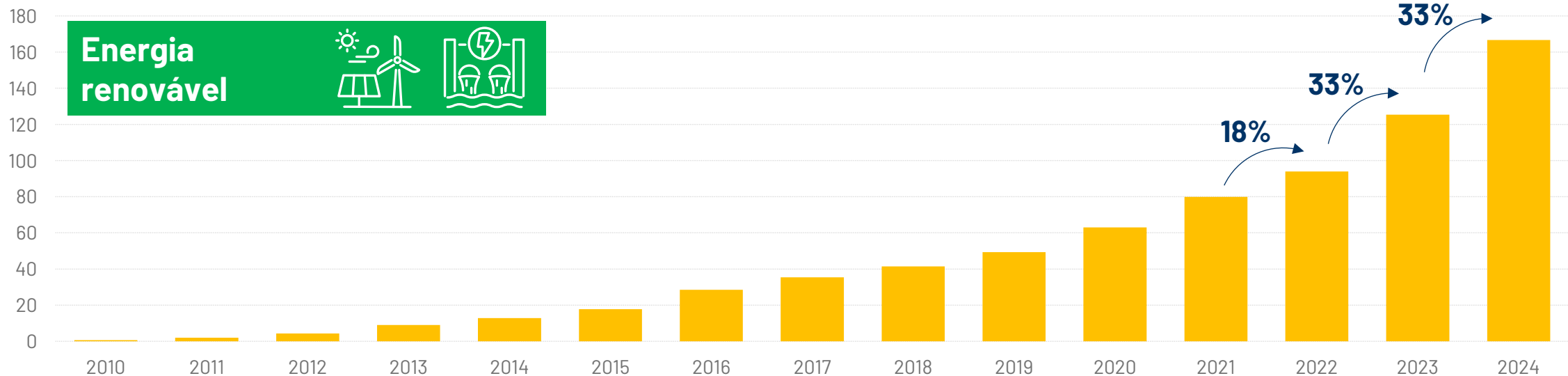
Go-to-market:

- Estrutura de vendas baseada em segmentos;
- Desenvolvimento de ferramentas digitais para melhor atendimento ao cliente;
- Expansão focada em *downstream*.

Gerdau bem posicionada para atender mercados em forte crescimento

GERDAU
Investor Day
2025

Energia solar em escala comercial (capacidade instalada em GWdc)



Posição atual da Gerdau:

- Proximidade das principais regiões que estão expandindo a instalação de energia renovável;
- Posição de liderança no segmento de energia solar, atendendo ao mercado com uma abordagem verticalmente integrada;
- Nova instalação *downstream* (*Solar Pile*) permitirá a verticalização interna e grande diferencial competitivo no atendimento aos clientes de energia solar;
- Instalação de tratamento térmico de última geração, que oferece produtos exclusivos ao mercado de energia eólica.

Investimento em *downstream*: Solar Pile

GERDAU
Investor Day
2025

Planta de Midlothian

Parque Solar 80MW

Tratamento térmico

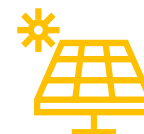
Solar Pile



Capacidade de 90kt¹ com elevada margem EBITDA



3T25: Comissionamento a quente
4T26: Conclusão do *ramp-up*



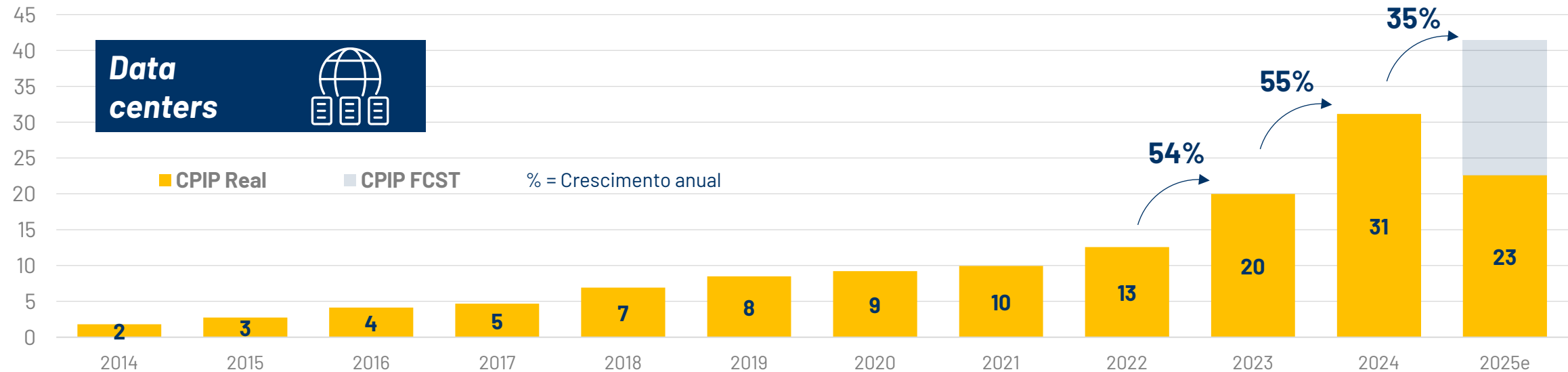
Atende a demanda crescente de energias renováveis

¹ Toneladas métricas após ramp-up.

Gerdau bem posicionada para atender mercados em forte crescimento

GERDAU
Investor Day
2025

Gastos com construção de *data centers* (Construction Put in Place – CPIP – em US\$ bilhões)



Fonte: US Census Bureau: Construction Put in Place (CPIP) - Total de gastos com construção nos EUA + Previsão interna da Gerdau.

Posição atual da Gerdau:

- Proximidade da maior concentração de projetos de *data centers* nos EUA;
- Atendimento dedicado aos fabricantes de aço estrutural (fornecedores para construção de *data centers*);
- Produtora de perfis com a menor pegada de carbono nos EUA, apoiando empresas de tecnologia na metas de redução de carbono;
- Investimentos nas plantas de Petersburg, Cartersville e Midlothian resultaram em aumento da capacidade de perfis, aumentando a cobertura dos projetos de *data centers*.

Expansão de Midlothian

Maior competitividade de nosso maior ativo na América do Norte



Abastecida por
energia
renovável
do parque solar

GERDAU
Investor Day
2025

Fase 1

Investimento: R\$ 1,2 bilhão

59% realizados

EBITDA potencial: R\$ 275 mi/ano

Aumento de capacidade: 150 kt

Capacidade de aciaria

Start-up: 2S26

Fase 2: TBD

Eficiência operacional

Melhora a produtividade e a eficiência da aciaria e da laminação

Expansão da linha de produtos

Aumento da capacidade de produtos de maior valor agregado, permitindo flexibilidade para o atendimento do mercado

Otimização de custos

Upgrades e aumento da capacidade permitem maior diluição de custos fixos e menos interrupções para manutenção

Redução das transferências internas

Aumento da produtividade na aciaria visa atender aos requisitos de tarugos, reduzindo a necessidade de transferências internas

Q&A

GERDAU
Investor Day
2025

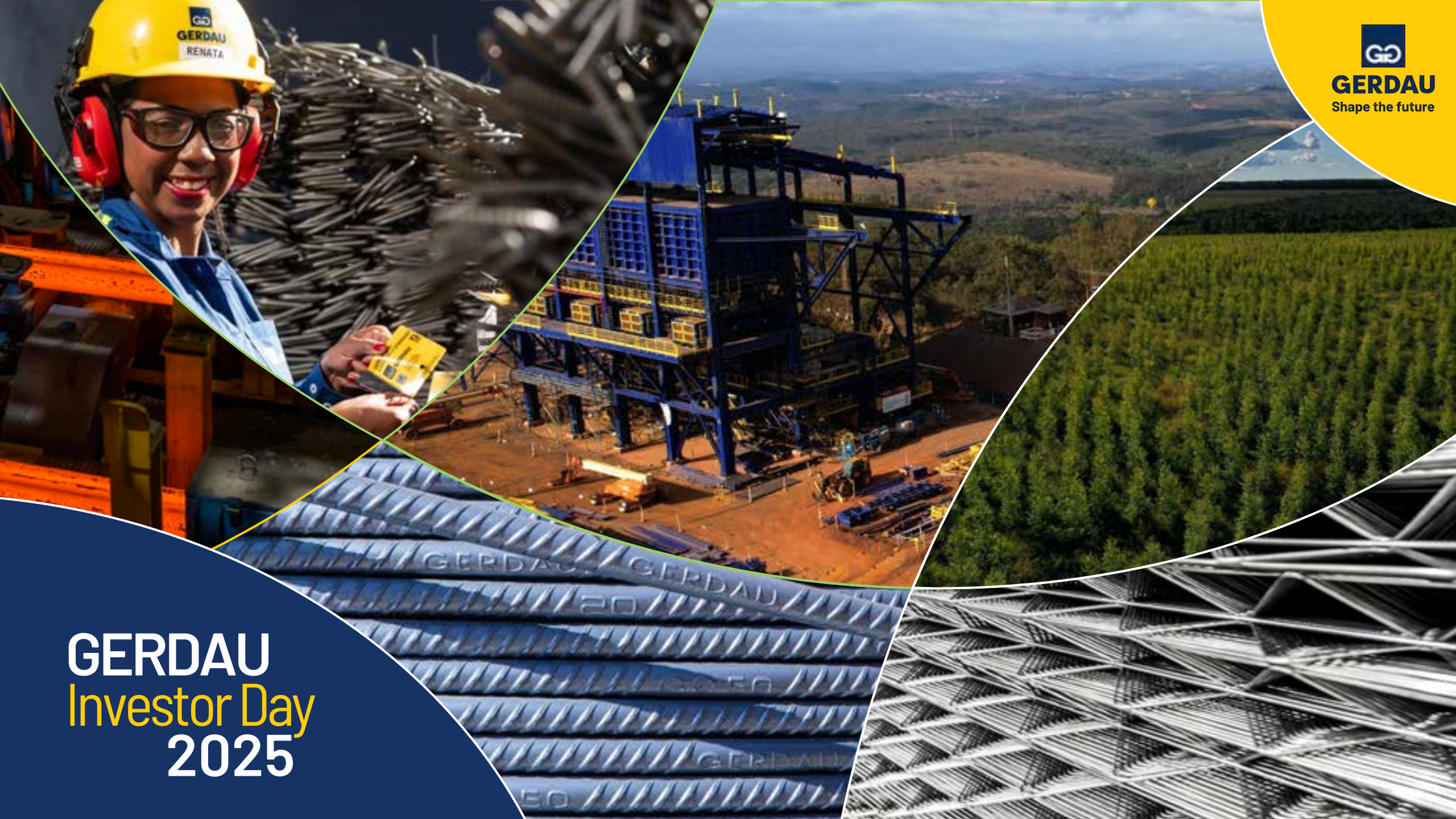


GERDAU S.A.



GERDAU
Investor Day
2025

Agradecemos.



GERDAU
Shape the future

GERDAU
Investor Day
2025

AGENDA

Opening

Gustavo Werneck

CAPEX and
Financial Management

Rafael Japur

Brazil

Maurício Metz

North America

Chia Wang

Q&A

GERDAU
Investor Day
2025

Miguel Burnier sustainable mining
platform - screening



Path to **sustainable value creation** and the key themes in Gerdau's **investment thesis**



Safety and
high-performance
people



Steel industry
outlook



Structural
competitiveness
and **diversification**

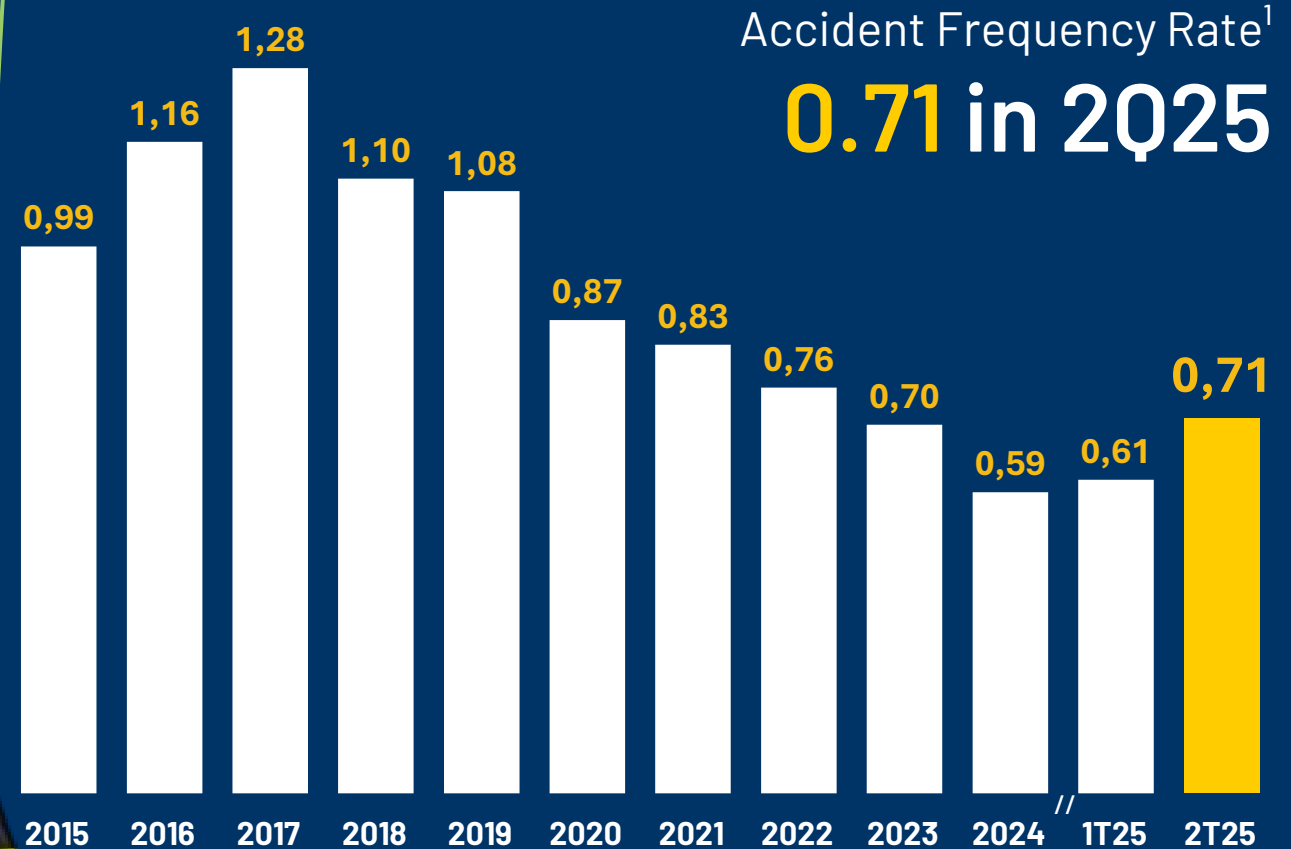


Financial **discipline**
and **excellence** in
capital allocation

Workplace Safety

Continued focus on **people's safety**

GERDAU
Investor Day
2025



1. Number of Accidents per Million Hours Worked per each GerdaU Employee.

GERDAU Investor Day 2025

CAPEX

Rafael Japur



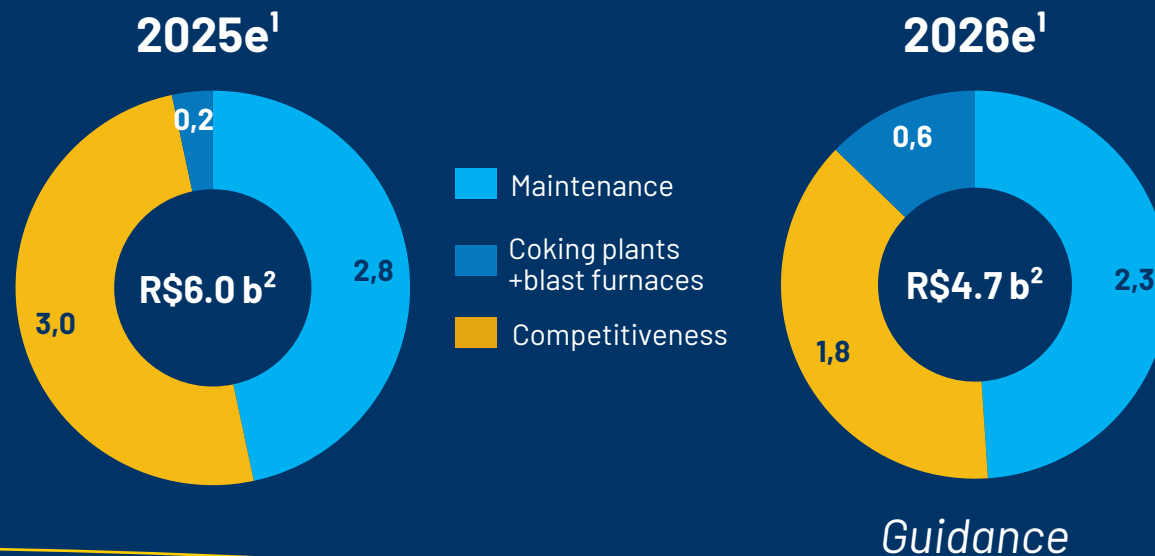
GERDAU
Shape the future

Continuous casting – Gerdau
Pindamonhangaba (SP)



CAPEX

Investments in growth,
competitiveness and maintenance



Sustainable mining platform
Miguel Burnier – filtration

2025e		2026e
76%		76%
20%	  	22%
4%	  	2%

¹ Does not include investments in joint ventures and affiliates.

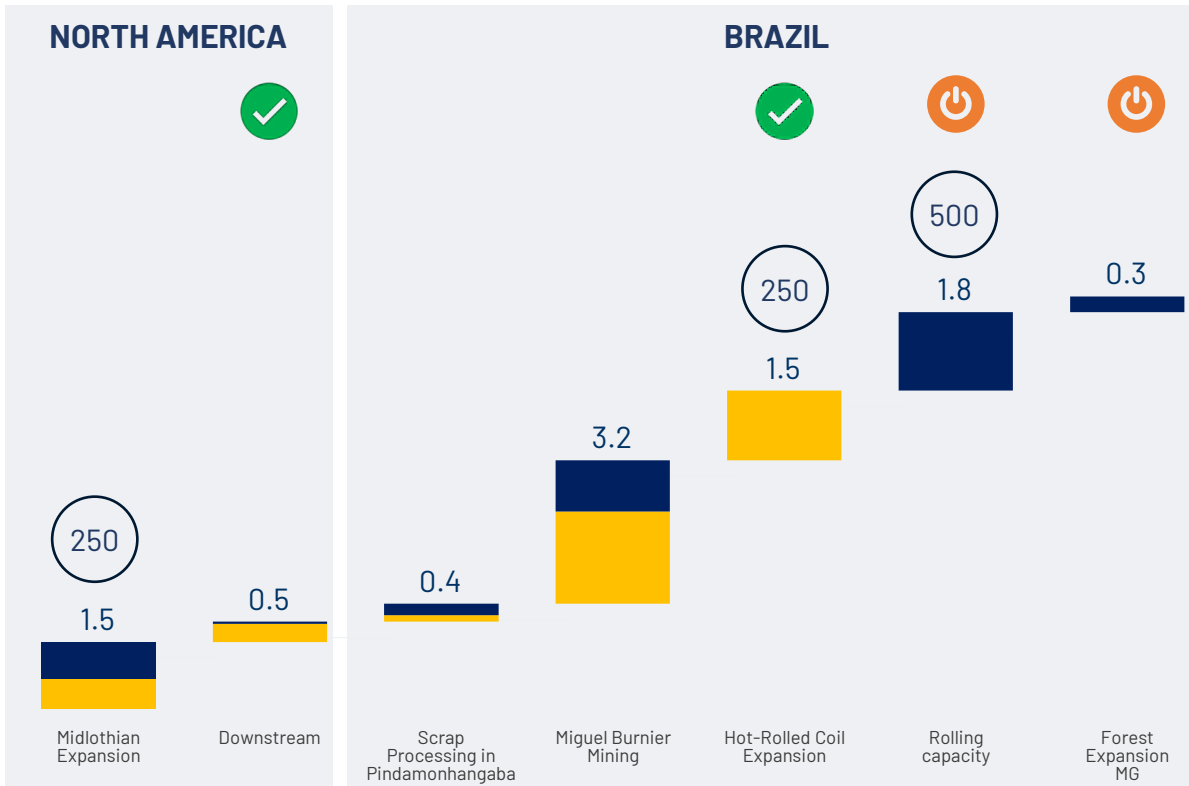
² Exposure by currency: 2025 ~60% in US\$ and ~40% in R\$; 2026, ~55% in US\$ and ~45% in R\$.

Competitiveness CAPEX

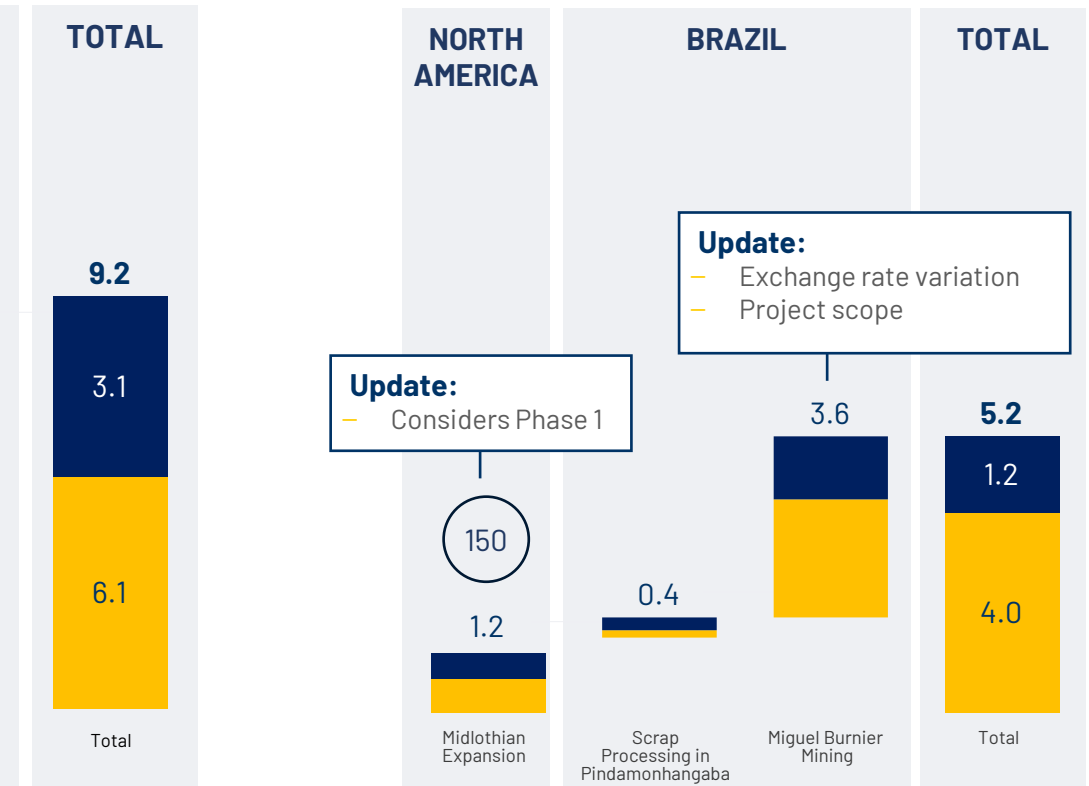
Investments in business growth and competitiveness

GERDAU
Investor Day
2025

BEFORE...



TODAY...



- To invest
- Already invested
- Capacity addition¹(kt/year)
- ✓ Concluded
- ⏻ On stand-by due to local market perspective

POTENTIAL EBITDA¹

START-UP

R\$275 m

2H26

R\$100 m

2H26

R\$1.1 b

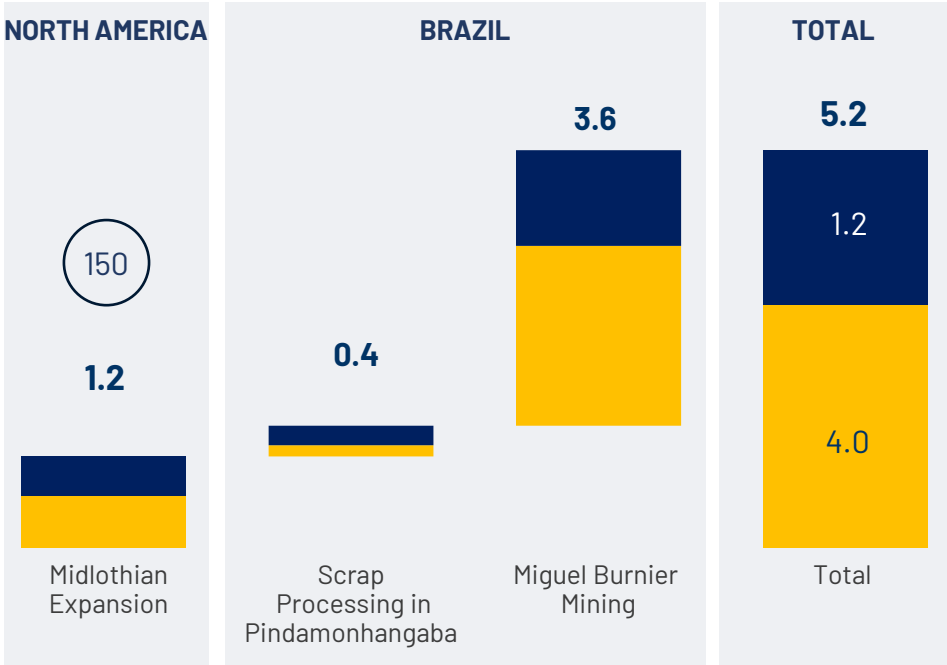
4Q25

¹ After investment ramp-up.

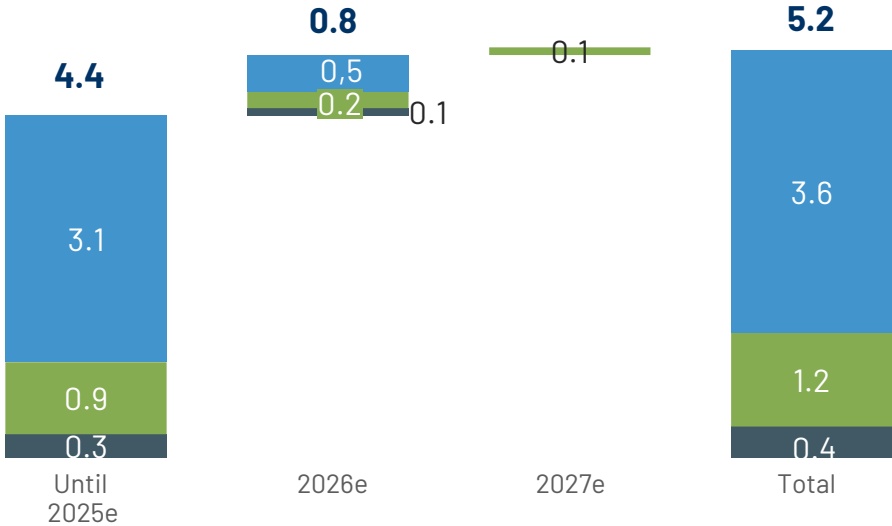
Competitiveness CAPEX

Of the total estimated for 2026, ~45% corresponds to 3 main projects

MAIN PROJECTS (R\$ billion)



EXECUTION SCHEDULE FINANCIAL PROGRESS (R\$ billion)



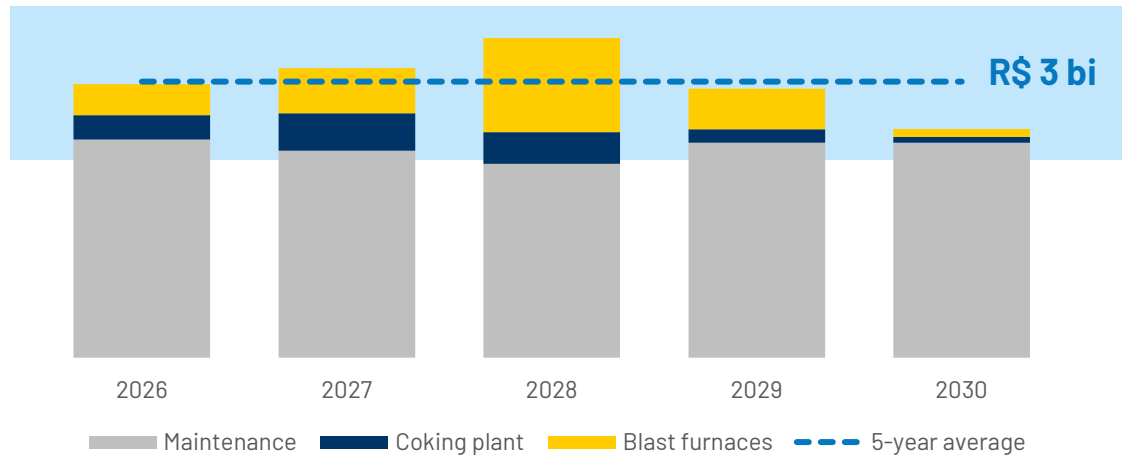
■ To invest ■ Already invested (until 2025) ○ Capacity addition¹ (kt/year)

■ Miguel Burnier ■ Midlothian ■ Scrap Processing

1 After investment matures.

Maintenance CAPEX 2026 – 2030

Annual expenditure schedule



Average maintenance CAPEX in ~R\$3 b¹

over the next 5 years, with fluctuations in years of blast furnaces and coking plants overhaul

Ouro Branco

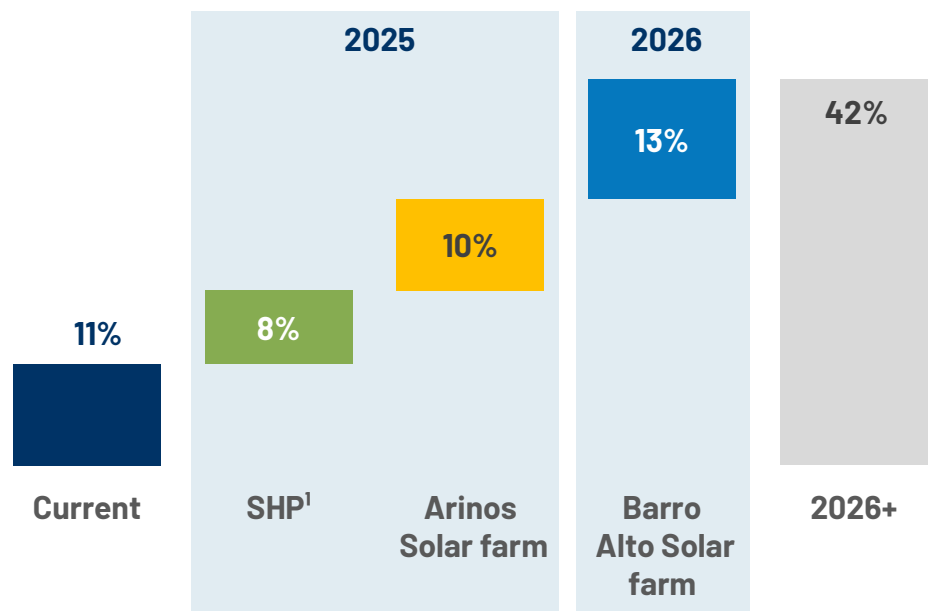
	Overhaul	Service life extension	Disbursement 2026-2030
Blast furnace 1	2028 2027	10 years (2038)	~R\$2.3 b
Blast furnace 2	2029	10 years (2039)	
Coking Plants 1 and 2	Continuous service life extension program	Until Cok 1 ~2030 Cok 2 ~2038 ~2034	~R\$1.2 b

¹ Subject to exchange rate fluctuations and inflation.

Self-production of energy in Brazil :

Low-carbon economy and cost-savings

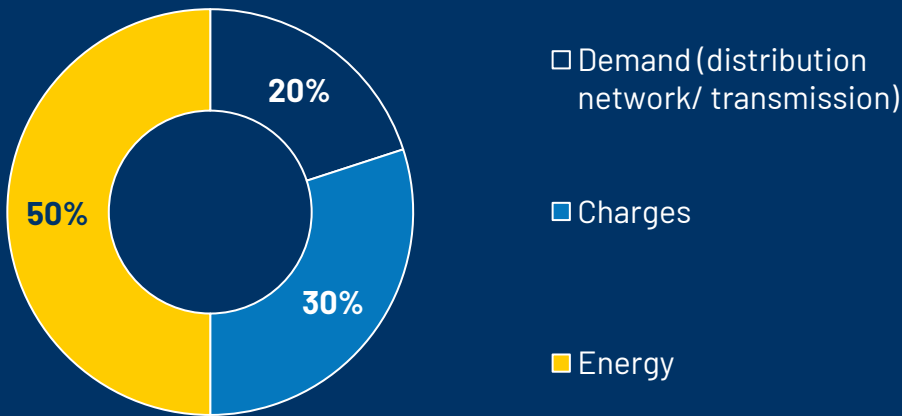
Self-production representativeness in total consumption



 **Energy accounts for ~4% of Brazil's production costs**

¹ Small Hydropower Plants.

Typical energy bill breakdown:



Self-production benefits generate an approximate 60% reduction in bills:

- Charges exemption (30 p.p reduction);
- Energy at cost (20 p.p reduction);
- Network economy (10 p.p reduction);

Average return on Gerdau's own projects
expected upon project's approval

IPCA+ ~16%

GERDAU
Investor Day
2025

FINANCIAL MANAGEMENT

Rafael Japur

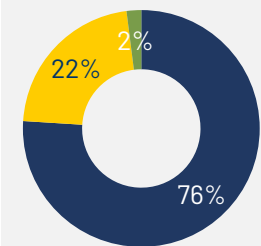


GERDAU
Shape the future

Liquidity and Indebtedness

Financial Management Metrics		2025
Average Term	> 6 years	7.2 years
Gross Debt	<=R\$ 12 b	R\$18.1 b
Cash		R\$9.0 b
Net Debt		R\$9.1 b
Net Debt / EBITDA	<= 1.5x	0.85x

TYPE OF FINANCING



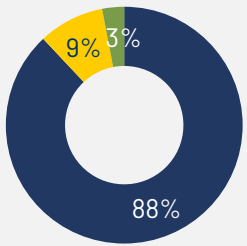
■ Capital Market
■ Bank Loans
■ Other

COMPROMISED CREDIT FACILITY



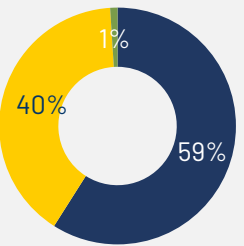
■ Available Balance
■ Utilized

CASH BY CURRENCY



■ USD
■ BRL
■ Other

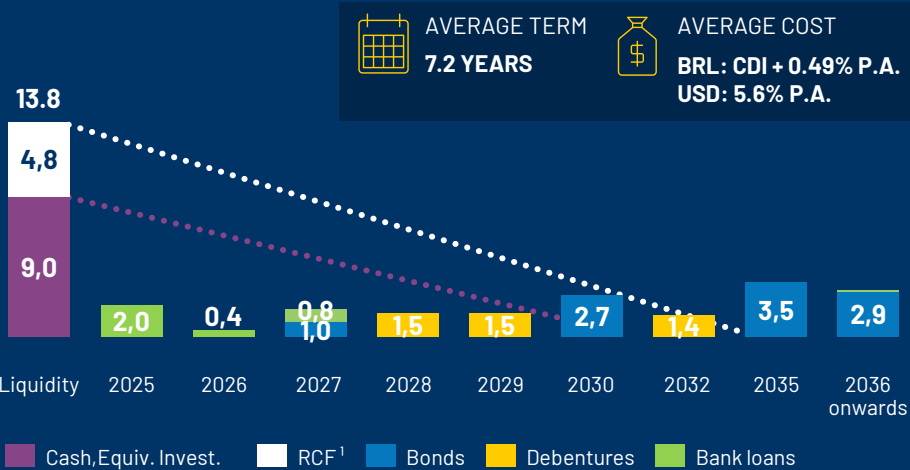
DEBT BY CURRENCY



■ USD
■ BRL
■ Other

Liquidity position and debt amortization

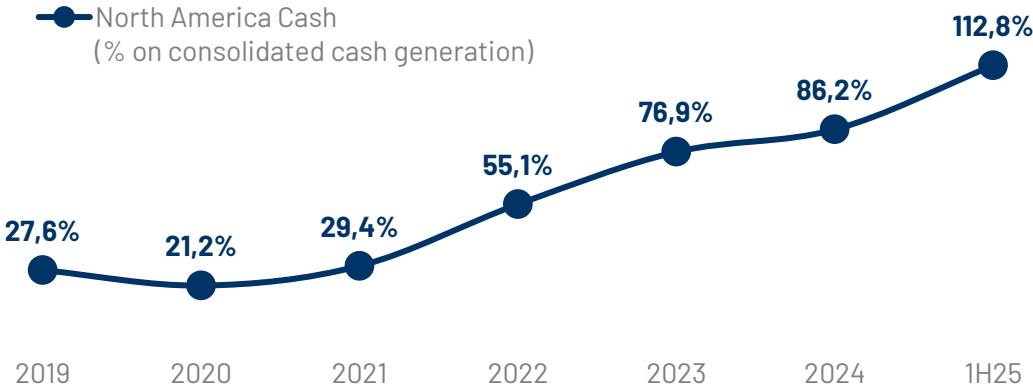
(R\$ billion)



¹ Global Revolving Credit Facility | ² Calculated as Adjusted EBITDA - Capex.

Strong liquidity in US\$

North America with a growing share of cash generation²



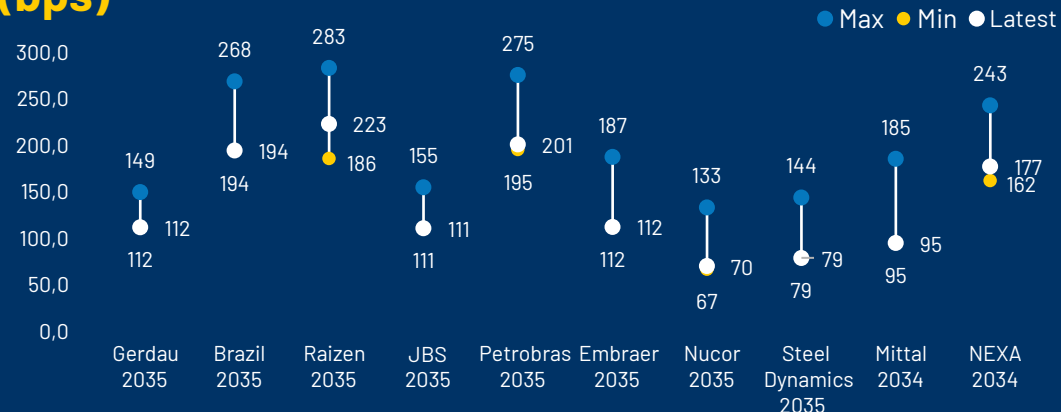
Bonds & Debentures

Local and offshore fixed income portfolio

Bond	Coupon	2025 (US\$ million)
2027	4.88%	180
2030	4.25%	498
2035	5.75%	650
2044	7.25%	481

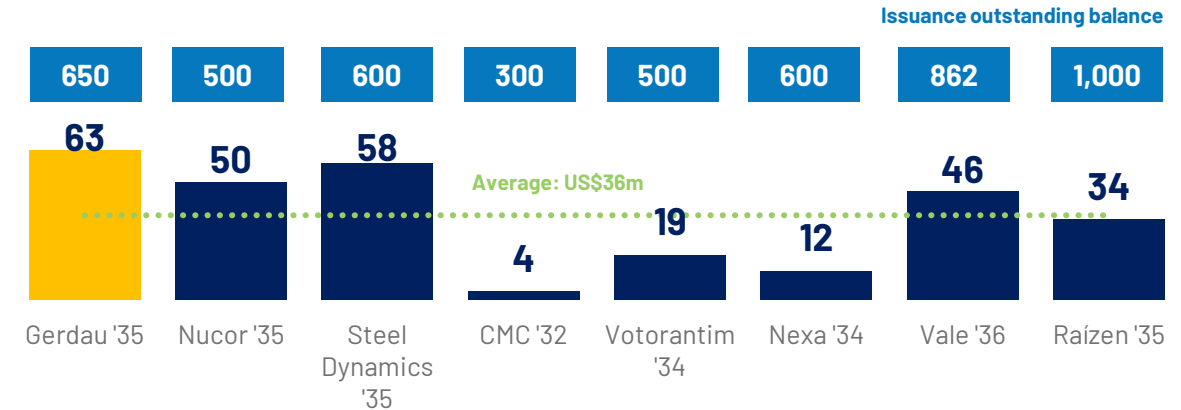
Debentures	Coupon	2025 (R\$ million)
2028	CDI+0.50%	1,500
2029	CDI+0.60%	1,500
2032	CDI+0.65%	1,375

Analysis of G-Spread volatility during the year¹ (bps)

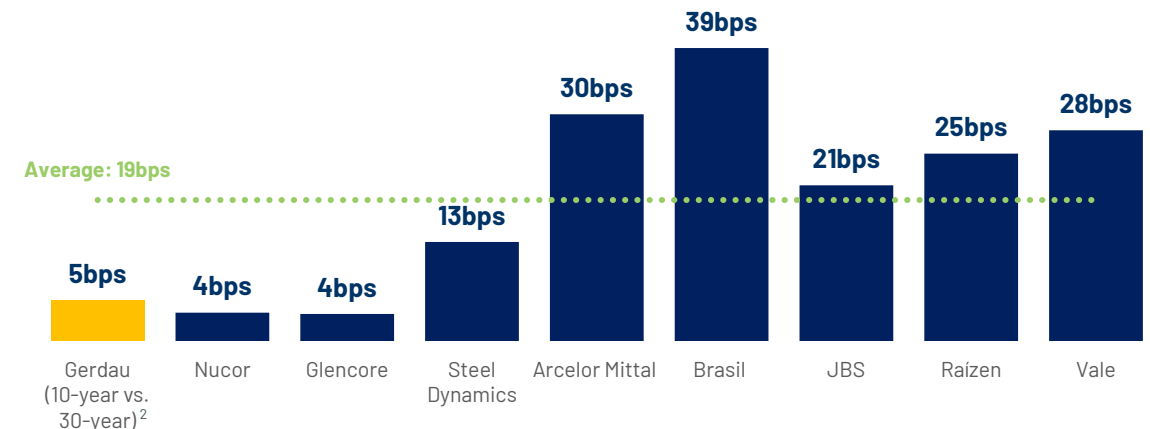


¹ Information as at 09/12/2025 | ² Proxy of a 30-year bond issuance, compared to other peers' issuances.

Accumulated volume in 1 trading month (US\$ million)¹

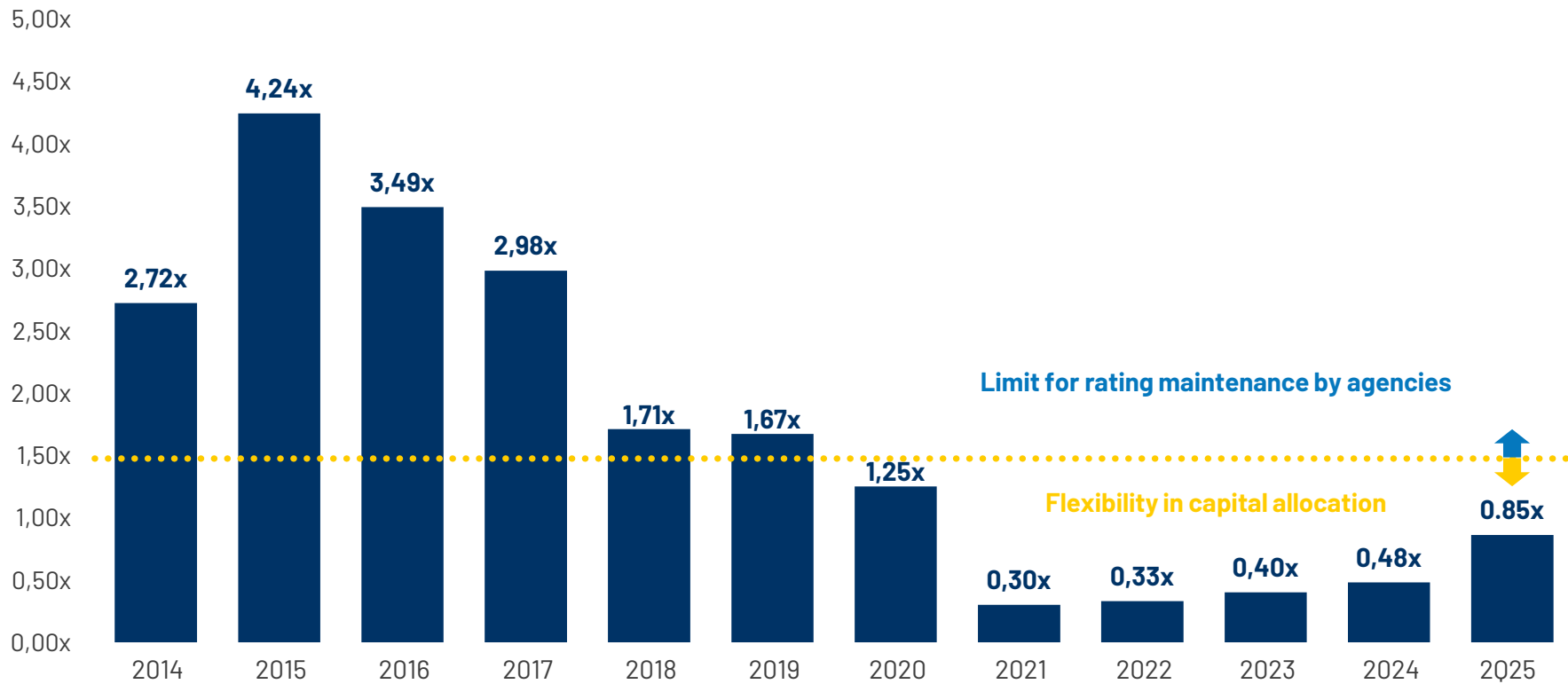


G-spread difference between 10 years / 30 years¹



Indebtedness

Leverage¹ consistently below policy over the past 5 years



¹ Net debt/EBITDA.

**CURRENT
RATINGS:**

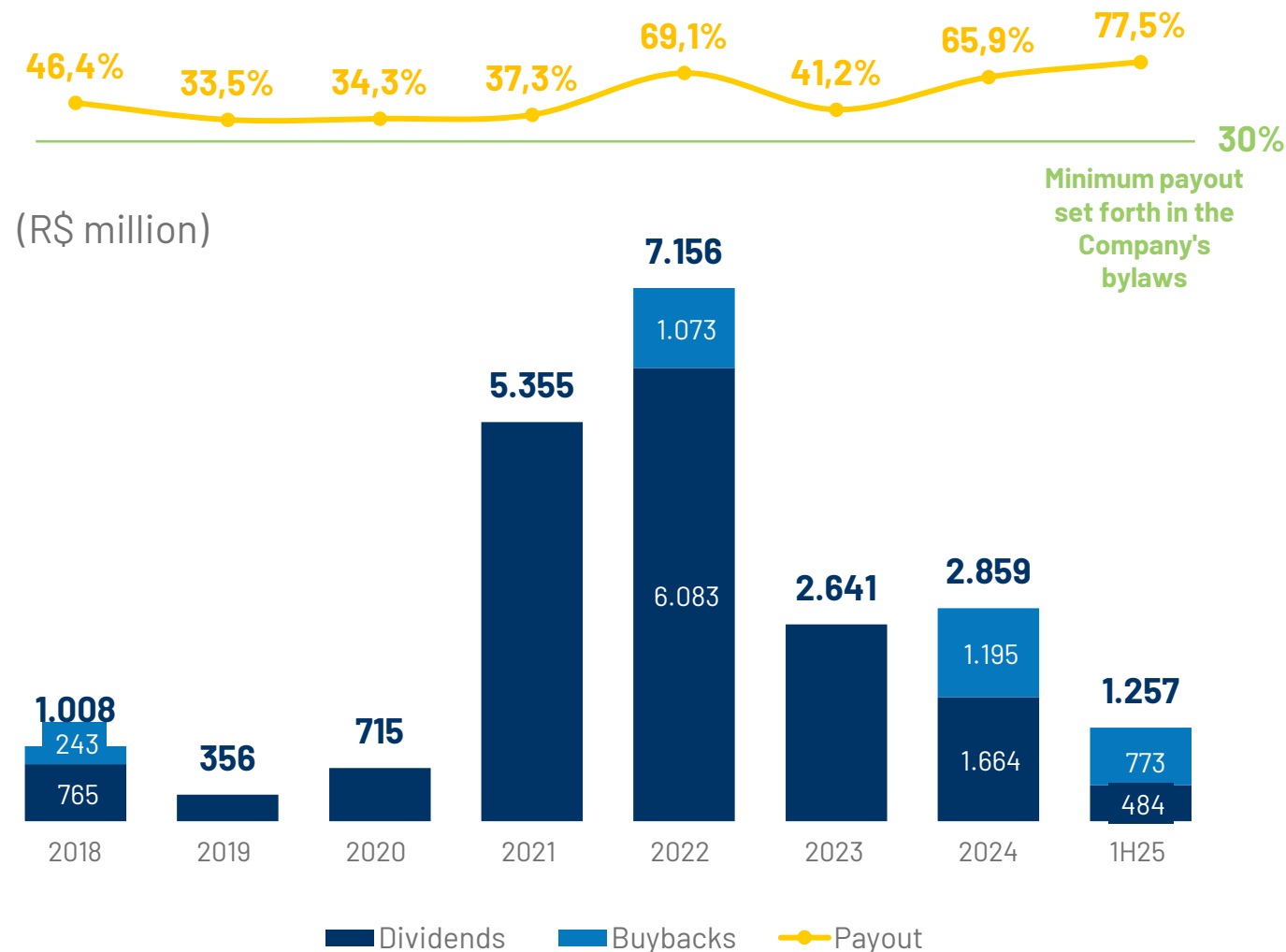
FitchRatings
BBB STABLE

**STANDARD
& POOR'S**
BBB STABLE

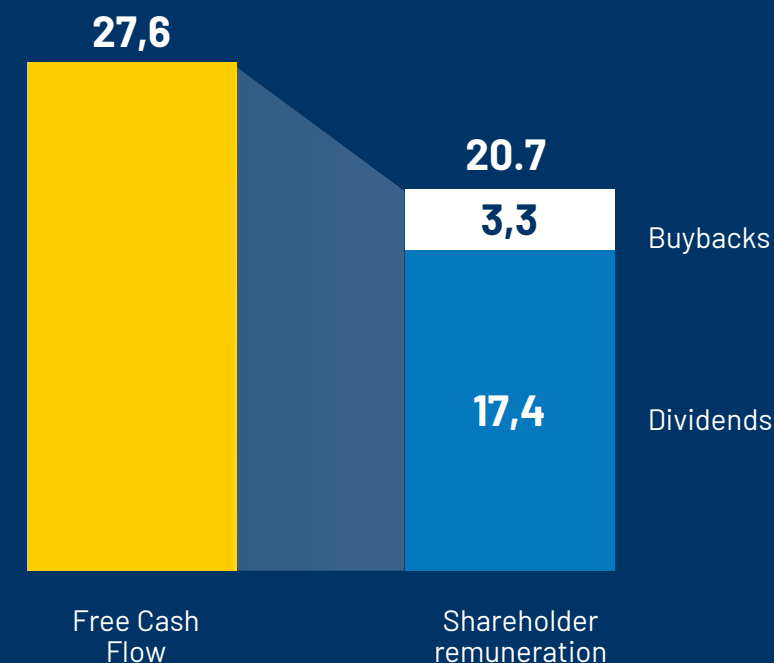
MOODY'S
Baa2 STABLE

Return to Shareholders

Distribution of dividends above the mandatory minimum and solid implementation of the share buyback program



Shareholder remuneration (R\$ billion) from 1Q18 to 2Q25



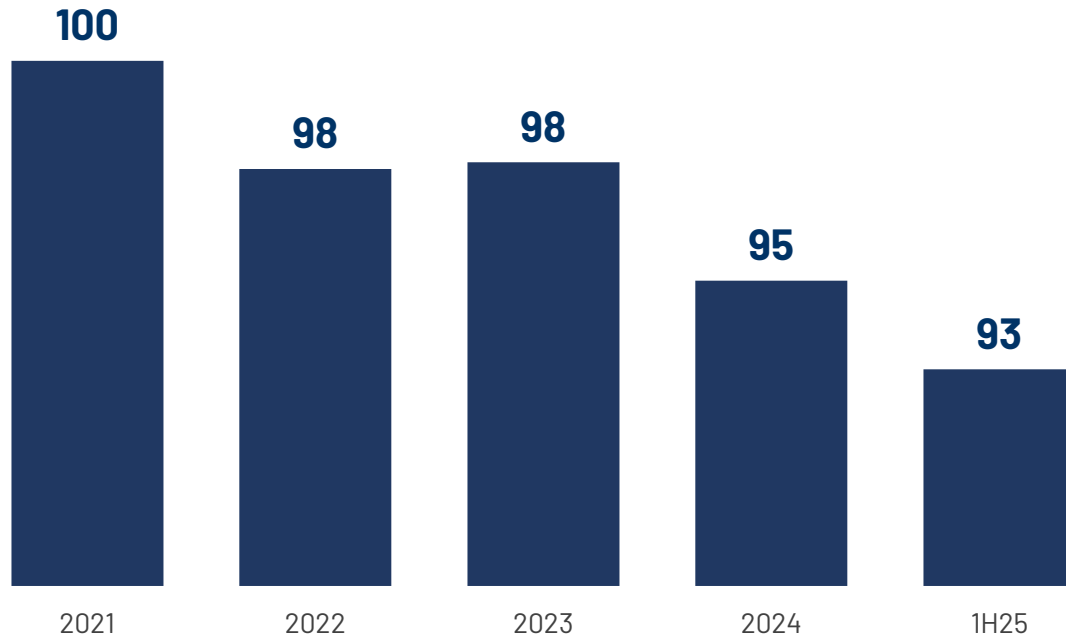
~ 75% of free cash flow generation in the period was allocated for shareholders

Share buyback

Ongoing buyback program as an alternative for capital allocation

Number of outstanding shares¹ (100 basis)

GGBR



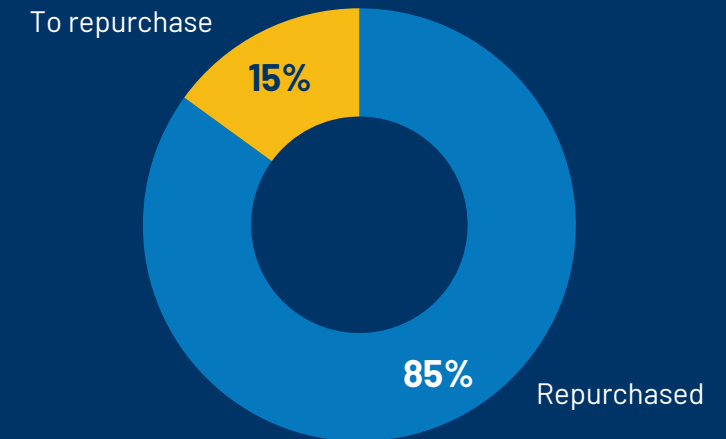
Since the onset of the share buyback program, share count went down ~7%².

¹ Number of outstanding shares of GGBR3 and GGBR4 at each year's closing.
² Adjusted for bonuses in 2023 and 2024.

2025 Share buyback program

GGBR

- **Total program: up to 64.5 million shares**
- **Financial amount repurchased by September 30, 2025: R\$852.5 million GGBR4/GGBR3/GGB (2.8% of outstanding shares)**
- **Cancellation of 71.2% of the total repurchased**



GERDAU
Investor Day
2025

Median EV/EBITDA 2025 of comparables ¹	4.0x	6.6x	4.2x	Implicit sum of parties:	EV/EBITDA 2025: 5.4X EV/EBITDA 2025: 6.5X			
	3.541 Brazil	5.655 North America	578 South America	9,775 Implicit Enterprise Value	(1,671) Net Debt and Other	8,104 Implicit Equity Value R\$22 p/share	~38% EV/EBITDA GERDAU 2025: 4.0X 5,857 R\$16 p/share Market Cap 06/30/2025	~75% 10,064 R\$28 p/share Book Value 06/30/2025
EBITDA 2025 LTM	875	861	139	1,876 ²	EV/EBITDA 2025 North America EBITDA Gerdau North America 2025 LTM 6.6			
EBITDA Margin	16.4%	14.6%	13.6%	15.0%	Implicit FV Gerdau North America 861			
% Total EBITDA	46.7%	45.9%	7.4%	100.0%	(-) Gerdau current FV (@4.0x EV/EBITDA 2025 LTM) 5,655			
					(=) Other segments valuation 7,528			
					1,873			

The 6.6x EV/ EBITDA 2Q25 LTM for North America, **the market seems to attach little value to other segments.**

Note: BRL/USD exchange rate: R\$5.46. GGBR4 price on June 30, 2025: R\$16.00.

GERDAU Investor Day 2025

BRAZIL

Mauricio Metz



GERDAU
Shape the future



Miguel Burnier sustainable mining
platform - crushing

Competitive advantages of our business in Brazil

GERDAU
Investor Day
2025

Presence from north to south of the country, flexible production, and tailored solutions in long and flat steel

13 industrial units throughout Brazil

Regional presence and competitive advantage in customer service

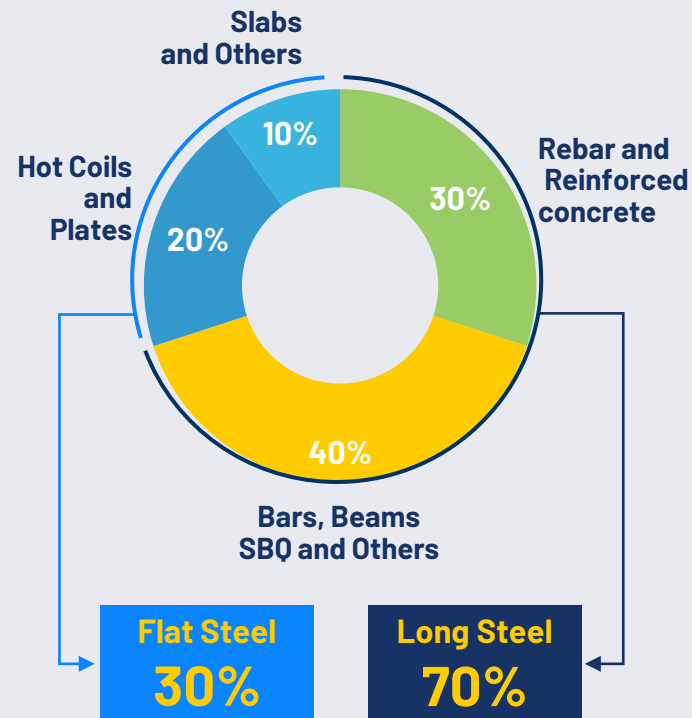


Production: 50% integrated route and 50% mini mills

Flexibility and steel production strategy
Crude steel capacity: ~7.8Mt/year
Rolling capacity: ~8.2Mt/year

Wide portfolio of products and services

Operating in more than 30 market segments: construction, industry, retail and others



23 downstream units

Units focused on downstream products that build more efficient solutions for customers

74 Comercial Gerdau branches

National reach and coverage with relevant and competitive distribution from north to south of Brazil



74 branches
8 distribution centers
5 service centers



Moderate growth prospects for the segments in which we operate

Sector trend in 2026

GERDAU
Investor Day
2025

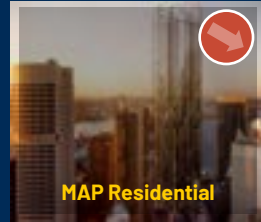
Civil Construction¹



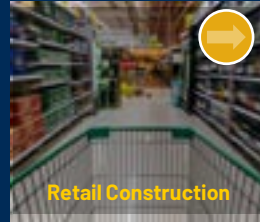
+0.5%



~40%



MAP Residential



Retail Construction



Business



Private Infrastructure (concessions)



Public Infrastructure



HIS Residential

Industry, Agriculture and Other^{2 3}



+1.7%



~45%



Energy Transmission



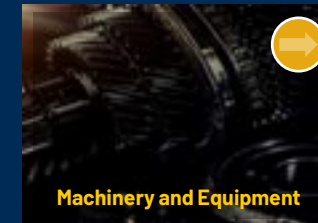
Manufacturing Industry



Yellow Line



Machinery / Agricultural Impl.



Machinery and Equipment



Oil & Gas / Naval



Wind Energy



Solar Energy



Retail Agribusiness

Automotive⁴



+1.4%



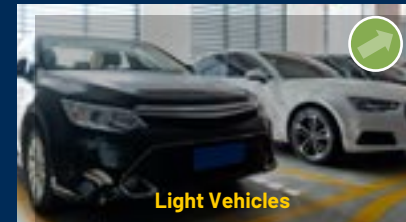
~15%



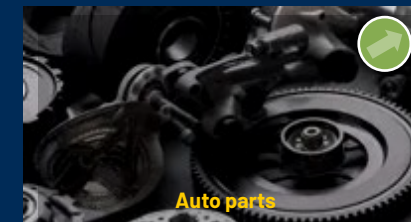
Road implements



Heavy Vehicles



Light Vehicles



Auto parts

Source: 1 Tendências - IBGE/ Production of Building Materials - (latest projection Aug/25)| 2 Tendências - IBGE/ Industrial Activity - (latest projection Aug/25)| 3 Tendências - IBGE/PIM - (latest projection Aug/25)| 4 S&P - Anfavea/ Heavy Vehicle Production - (latest projection Sep/25) / Gerdau Marketing.

Moderate growth prospects for the segments in which we operate

Sector trend in 2026



Segments with greater exposure to U.S. tariffs

GERDAU
Investor Day
2025

Civil Construction¹



+0.5%



~40%

Residencial MAP

Varejo Construção

Comercial

Infra. Privada
(concessões)

Infraestrutura
Pública

Residencial HIS

Industry, Agriculture and Other^{2 3}



+1.7%



~45%

Transmissão de Energia



Manufacturing Industry



Yellow Line

Máquinas / Impl. Agrícolas



Machinery and Equipment

Óleo & Gás / Naval

Energia Eólica

Energia Solar

Varejo Agro

Automotive⁴



+1.4%



~15%

Implementos Rodoviários

Pesados

Leves

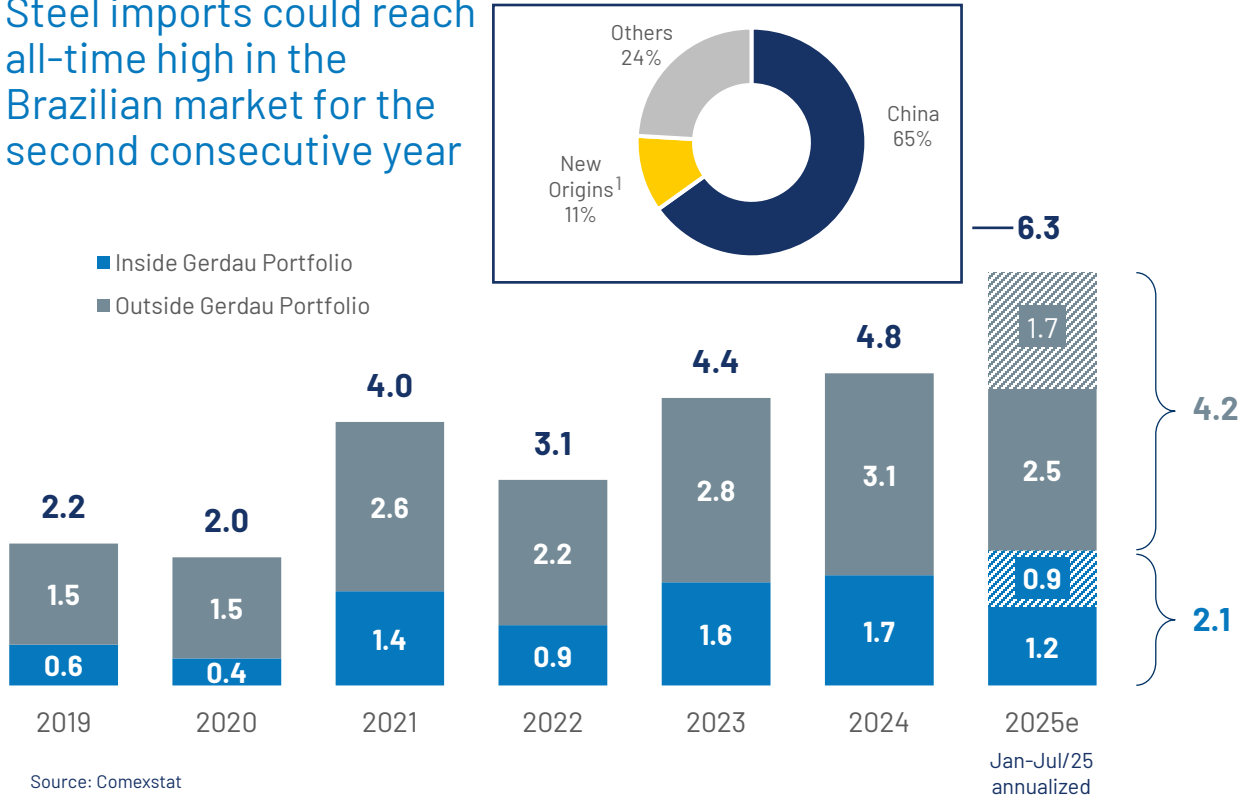


Auto parts

Source: 1 Tendências - IBGE/ Production of Building Materials - (latest projection Aug/25)| 2 Tendências - IBGE/ Industrial Activity - (latest projection Aug/25)| 3 Tendências - IBGE/PIM - (latest projection Aug/25)| 4 S&P - Anfavea/ Heavy Vehicle Production - (latest projection Sep/25) / Gerdau Marketing.

Lack of competitive isonomy and ineffective trade defense measures

Steel imports could reach all-time high in the Brazilian market for the second consecutive year



Import penetration rate



TRADE DEFENSE

AçoBrasil quota-tariff system

Quota + 25% tariff
16 NCMs for flat, long steel, and seamed tubing

Sicetel drawn steel surcharge

25% tariff
6 NCMs for drawn steel

Antidumping

Slabs with renewal claim;
Hot coils and wire rod with investigations opened in Jun/25.
Estimate: 18 months

Production chain mobilization

Higher number of industry sectors working on trade defense issues

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

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

Key strategic drivers

to leverage the transformation of our business over upcoming years

Verticalization of Ouro Branco's assets

- **Miguel Burnier sustainable mining platform**
 - Physical progress 85%
 - Estimated ramp-up: 12 months
 - IRMA certification
 - Potential EBITDA of R\$1.1 b/year
- **Extension of service life**
 - Blast Furnace 1 renovation: from 2027 to 2028
 - Coking plant 2: from 2034 to 2038

Flat steel growth

- **New hot coil rolling capacity**
 - Total available capacity in 4Q25 of 1,080t/year
 - Quality gains
 - Potential EBITDA of R\$400M/year
- **Development of new products and access to new markets**
- **Service and processing center**
- **Robust own distribution network (Comercial Gerdau)**

Strategic optimization of mini mills

- **Asset optimization (greater utilization)**
- **Scrap acquisition strategy with wide coverage and processing excellence**
- **Competitive energy portfolio**
- **CAPEX suited to regional and product needs**

Key strategic drivers

to leverage the transformation of our business over upcoming years

Verticalization of Ouro Branco's assets

- **Miguel Burnier sustainable mining platform**
 - Physical progress 85%
 - Estimated ramp-up: 12 months
 - IRMA certification
 - Potential EBITDA of R\$1.1 b/year
- **Extension of service life**
 - Blast Furnace 1 renovation: from 2027 to 2028
 - Coking plant 2: from 2034 to 2038

Flat steel growth

- **New hot coil rolling capacity**
 - Total available capacity in 4Q25 of 1,080t/year
 - Quality gains
 - Potential EBITDA of R\$400M/year
- **Development of new products and access to new markets**
- **Service and processing center**
- **Robust own distribution network (Comercial Gerdau)**

Strategic optimization of mini mills

- **Asset optimization (greater utilization)**
- **Scrap acquisition strategy with wide coverage and processing excellence**
- **Competitive energy portfolio**
- **CAPEX suited to regional and product needs**

Miguel Burnier sustainable mining platform

Transformational investment to position Ouro Branco as Brazil's most competitive integrated industrial unit

5.5¹ Mtpa of high-grade ore (**pellet feed 65%**)

CAPEX of **R\$3.6 billion** between 2023 and 2026

40 years of certified reserves

100% dry waste disposal

Integrated logistics (ore pipeline)

Potential EBITDA gain/year ~ **R\$1.1 b**



IRMA standard, reinforcing its commitment to sustainability and business integrity.

New iron ore treatment unit

Capacity utilization curve²



After ramp-up (2027)

Iron ore processing capacity (Mt)	5.5
Cash cost (US\$/t)	30.0
Ore consumption in Ouro Branco (Mt)	3.0
Volume available for sale (Mt)	2.5



GERDAU Investor Day 2025

Use your camera **or**
click on the QR Code
to watch a vídeo on our
SUSTAINABLE MINING
PLATFORM

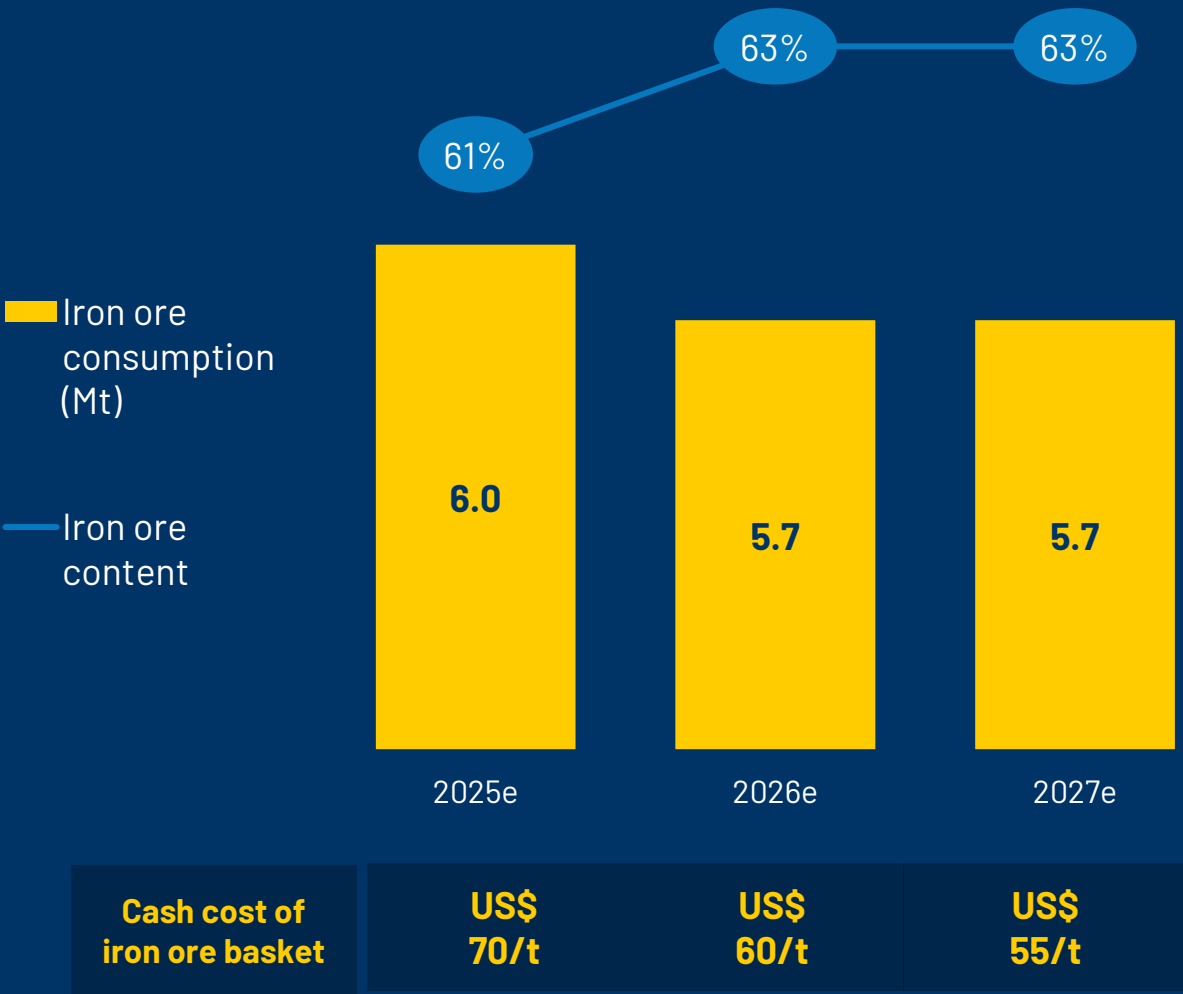


GERDAU
Shape the future



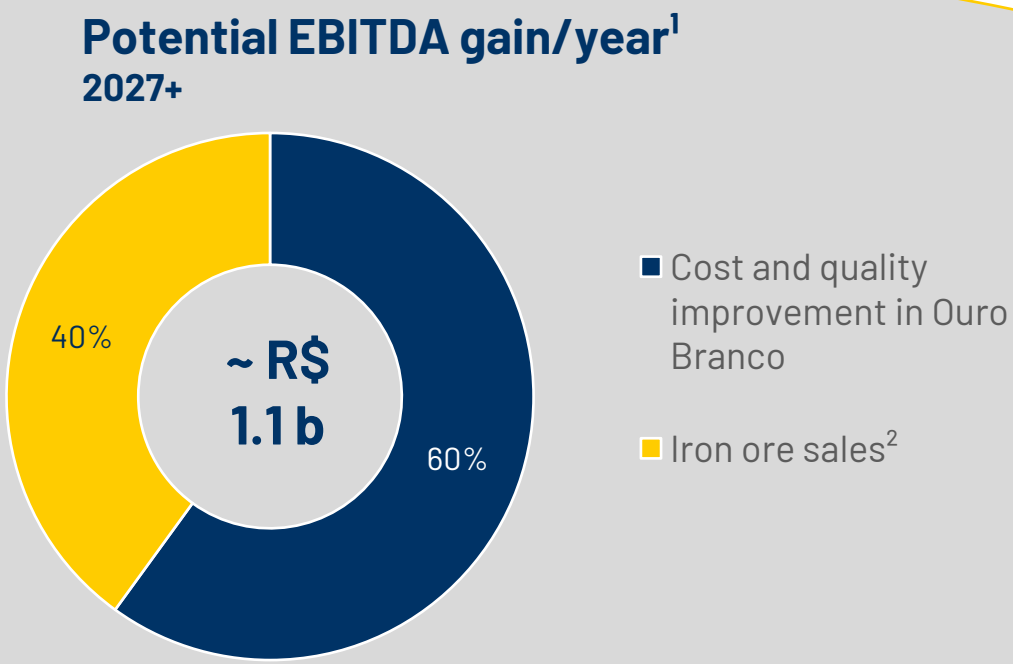
Mining: estimated gains

Supply to Ouro Branco unit



2026 potential
EBITDA gain
~ R\$400 million

(from cost reduction and quality improvement)



1 Expected gain after investment matures.
2 Assumes a long-term iron ore price of US\$100/t CIF China for 62% Fe, adjusted for freight and 65% Fe quality.

Key strategic drivers

to leverage the transformation of our business over upcoming years

Verticalization of Ouro Branco's assets

- **Miguel Burnier sustainable mining platform**
 - Physical progress 85%
 - Estimated ramp-up: 12 months
 - IRMA certification
 - Potential EBITDA of R\$1.1 b/year
- **Extension of service life**
 - Blast Furnace 1 renovation: from 2027 to 2028
 - Coking plant 2: from 2034 to 2038

Flat steel growth

- **New hot coil rolling capacity**
 - Total available capacity in 4Q25 of 1,080t/year
 - Quality gains
 - Potential EBITDA of R\$400M/year
- **Development of new products and access to new markets**
- **Service and processing center**
- **Robust own distribution network (Comercial Gerdau)**

Strategic optimization of mini mills

- **Asset optimization (greater utilization)**
- **Scrap acquisition strategy with wide coverage and processing excellence**
- **Competitive energy portfolio**
- **CAPEX suited to regional and product needs**

Flat steel growth

End-to-end operation improvement, with capacity, quality and competitiveness gains

GERDAU
Investor Day
2025



New capacity and quality gains



Development of new products and access to new markets



Solid own distribution network and service centers



GERDAU Investor Day 2025

Use your camera **or**
click on the QR Code
to watch a vídeo on our
NEW HOT COIL MILL



GERDAU
Shape the future

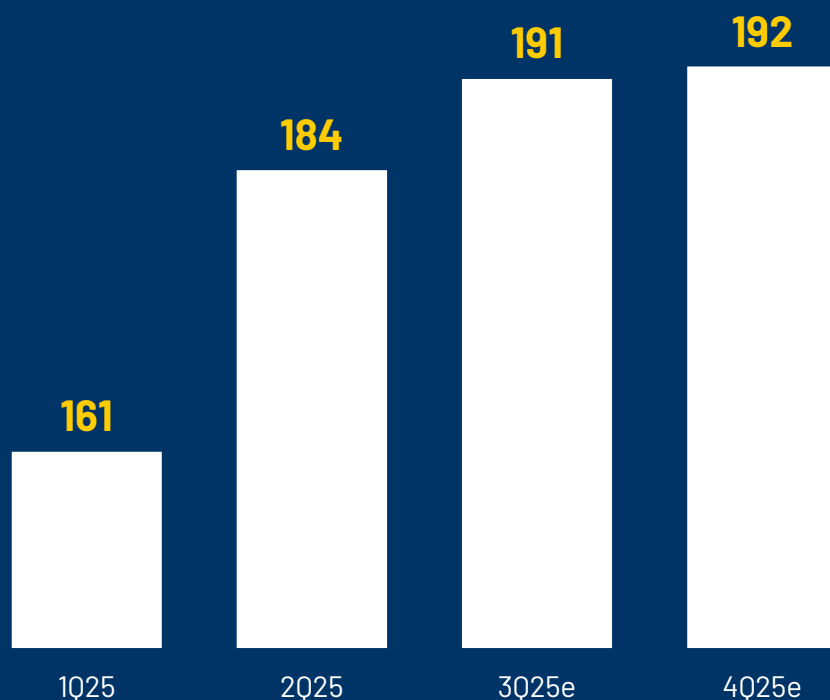


Flat steel growth

Expansion of hot coil rolling capacity by 250kt/year

Ramp up

Evolution of hourly productivity
(tonnes per hour)



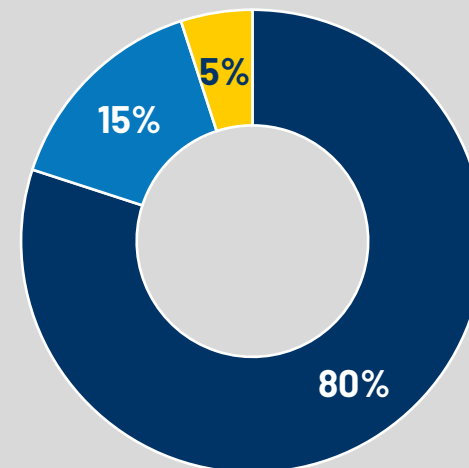
Achievement of **100%**
nominal capacity in
4Q25

1,080kt



Potential EBITDA

R\$400 M/year¹



- Revenue
- Performance
- Cost reduction

¹ Expected gain after investment matures.

Flat steel growth

New capacity, products and services reinforce our presence in relevant hot coil markets, expanding beyond distribution

Potential markets for hot coils



Machinery and Equipment



Yellow Line



Auto parts



Helical Pipes and Sanitation

Gerdau service centers

Operated by Comercial Gerdau, these centers deliver a ready-made solution to customers with accuracy, security, agility and efficiency in terms of cost and logistics, bolstering the entire value chain

 Retail strategy



Recent acquisition: Araucária Unit - PR

Industrialization model brings customers closer to Comercial Gerdau, enhancing value creation

GERDAU
Investor Day
2025



Key strategic drivers

to leverage the transformation of our business over upcoming years

Verticalization of Ouro Branco's assets

- **Miguel Burnier sustainable mining platform**
 - Physical progress 85%
 - Estimated ramp-up: 12 months
 - IRMA certification
 - Potential EBITDA of R\$1.1 b/year
- **Extension of service life**
 - Blast Furnace 1 renovation: from 2027 to 2028
 - Coking plant 2: from 2034 to 2038

Flat steel growth

- **New hot coil rolling capacity**
 - Total available capacity in 4Q25 of 1,080t/year
 - Quality gains
 - Potential EBITDA of R\$400M/year
- **Development of new products and access to new markets**
- **Service and processing center**
- **Robust own distribution network (Comercial Gerdau)**

Strategic optimization of mini mills

- **Asset optimization (greater utilization)**
- **Scrap acquisition strategy with wide coverage and processing excellence**
- **Competitive energy portfolio**
- **CAPEX suited to regional and product needs**

Strategic optimization of mini mills



Asset optimization

- Charqueadas: reallocation of volumes from Mogi das Cruzes
- Riograndense: first full year after melt shop renovation (increased utilization)
- Pindamonhangaba: heightened competitiveness (continuous casting)
- Cearense: investment in melt shop to supply Caucaia

Competitive scrap

- New scrap processing in Pindamonhangaba
- Strategy to capture local suppliers
- Innovation in sustainable ship decommissioning and vehicle recycling

Competitive energy portfolio

- Sources diversity (water/solar)
- Acquisition of Garganta da Jararaca and Paratininga II SHP 2025
- Barro Alto solar farm start-up in 1Q26

Regional vision

- Araçariquama: strategic site for spool rebar production
- Cosigua: product portfolio expansion- W150 shapes
- Açonorte: investment in bars and shapes production



Gerdau Midlothian (TX)

GERDAU Investor Day 2025

NORTH AMERICA

Chia Wang



GERDAU
Shape the future

Steel tariffs

Overview and impact on imports

CURRENT TARIFFS IN PLACE

U.S.:

- Section 232 tariffs on steel.
- Rate of 50% (except for the UK = 25%).
- No exclusions or quotas;
- 25%¹ tariff on automobiles and autoparts;
- Section 232 expanded to derivatives expansion².

Canada:

- US: 25% tariff on steel (retaliation), with exceptions;
- Other countries (excluding Mexico): tariff-rate quotas on steel imports based on 2024 levels, with a 50% surcharge on volumes exceeding the quota.

Mexico:

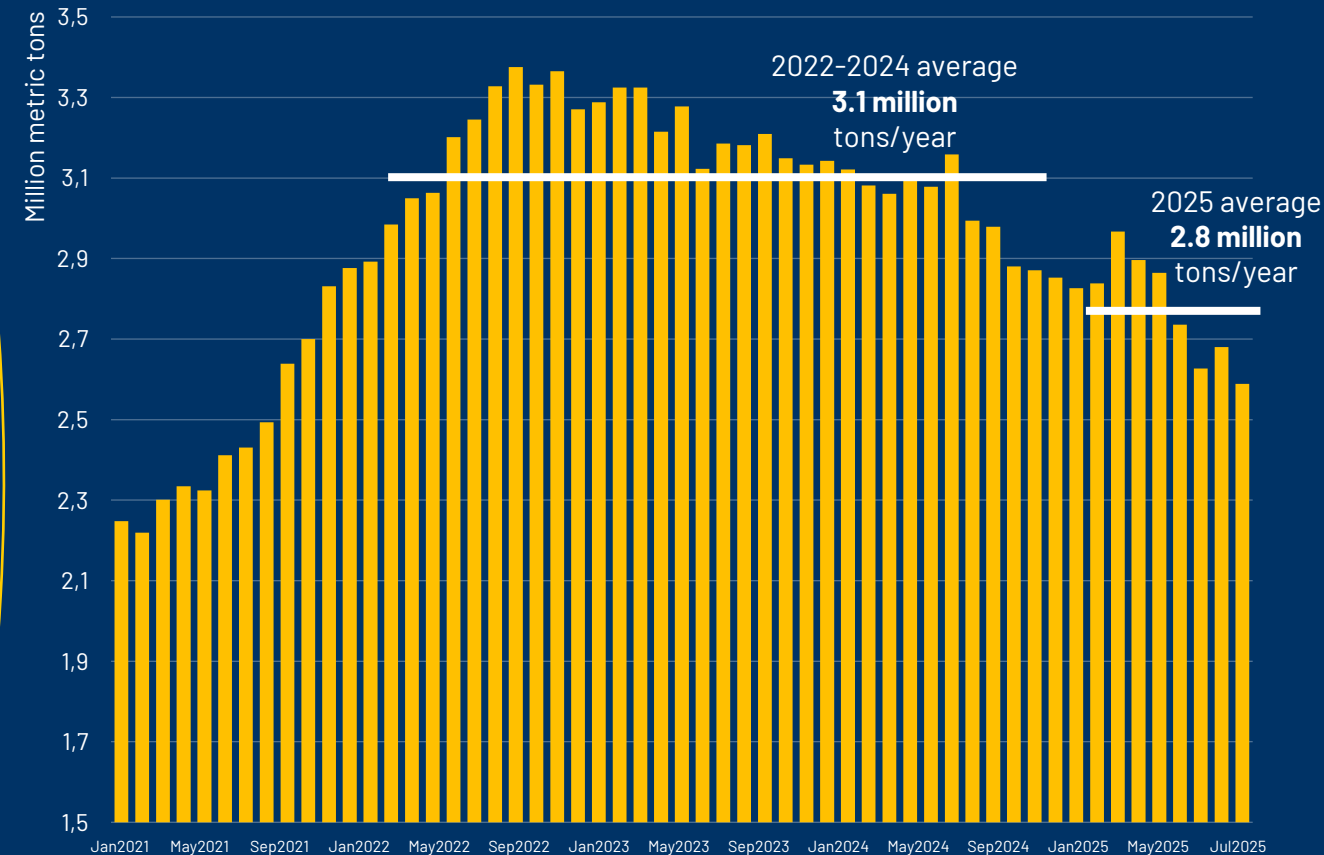
- Proposed new tariffs between 10% and 50% on steel imports³ (tariff for most steel products is set at 35%).

OUTLOOK

- Except for the UK agreement, steel tariffs have been shielded from reciprocal tariff negotiations;
- USMCA negotiations will be key in defining the future of Section 232.

U.S. imports of selected long steel products⁴ (trailing 12 months)

GERDAU
Investor Day
2025



Full tariff impact expected by Q3/Q4: effect of 50% rate, started in June.

¹ The amount may vary depending on individual agreements with specific countries.

² Chapter 73 + 407 other HTS codes, broad coverage.

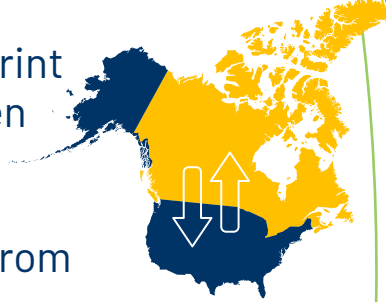
³ From countries without a free trade agreement. Currently, steel tariffs are country-specific and range between 10 and 25%.

⁴ Source: US Department of Commerce, Enforcement and Compliance, Long Steel Category (excluding rail and wire).

Steel tariffs

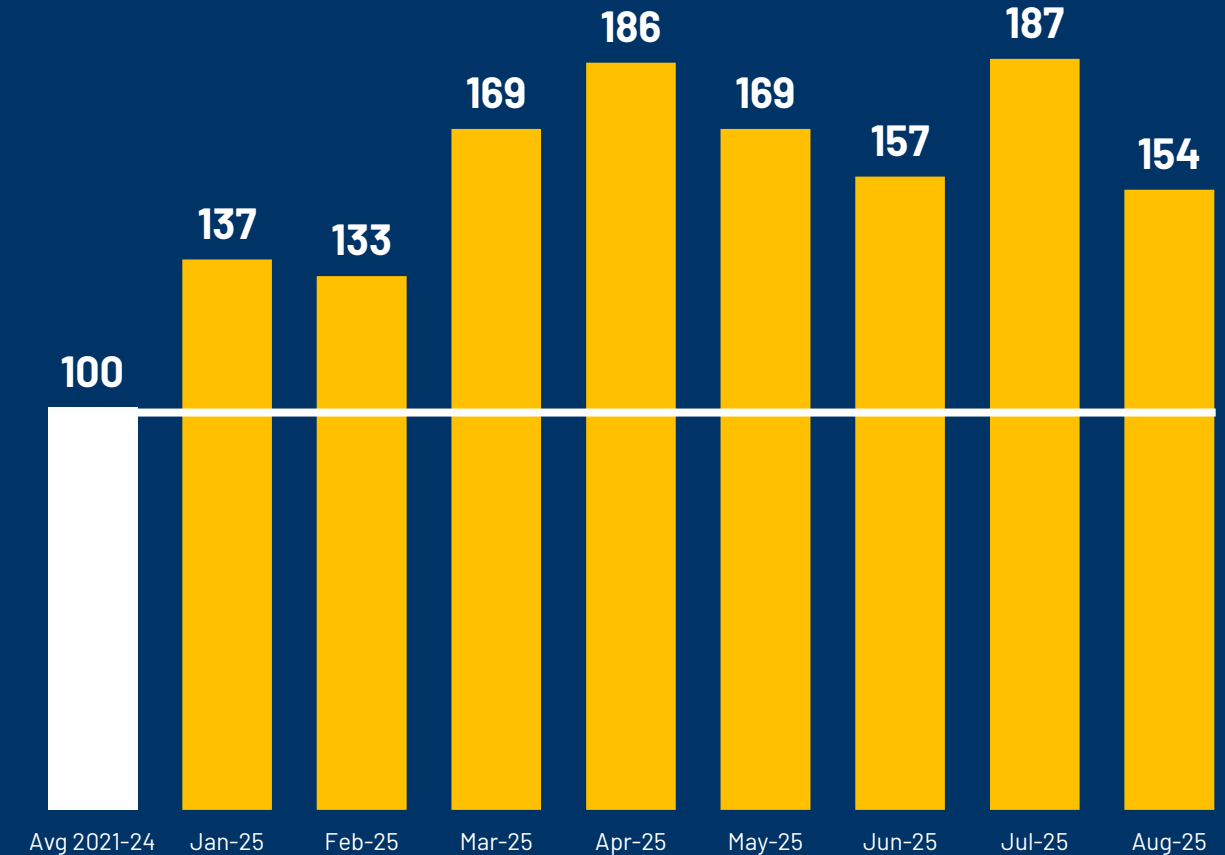
Gerda North America Impact

- Re-balanced operational footprint to minimize shipments between countries;
- Captured additional business from imports decline;
- Leveraged strong presence in renewable energy sector, benefited from the domestic demand increase;
- Adjusted product mix in Canada to maintain high asset utilization, focusing on the domestic market;
- Increased SBQ new sales quoting in the U.S. by 60%, indicating new local investment activity (Asian/European companies).



SBQ quoting activity

(# of quotes per month - average 2021-24 = 100-basis)



Source: Gerdau internal data.

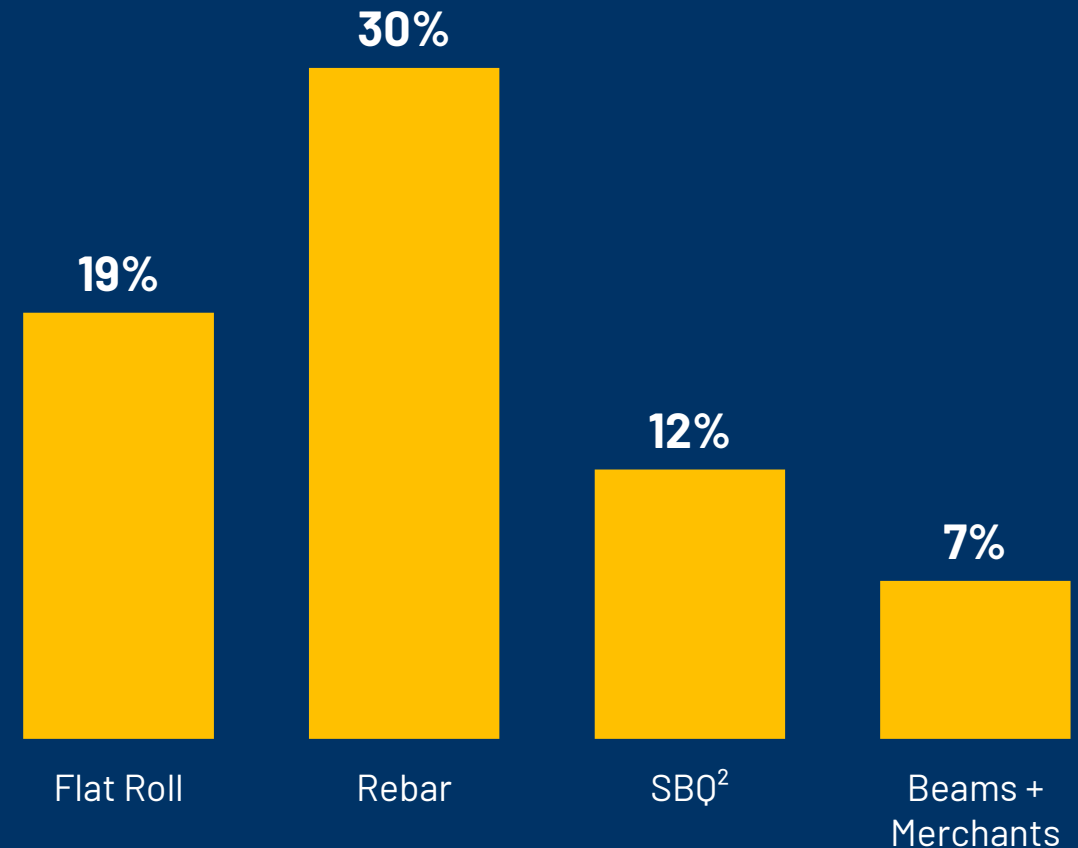
U.S. steel demand: end-market outlook

Product	Sector	Demand drivers	Impact on Gerdau
DOWNSTREAM (5% of portfolio)	Renewable energy	- One Big Beautiful Bill (OBBB) expected to accelerate renewable energy spending (changes in tax incentives); - Renewable energy is still competitive without incentives.	VERY POSITIVE Impacts demand for beams and processed solar piles.
	Data centers	- Strongest sector in the market; - Data Center CPIP YoY: 43% up¹.	VERY POSITIVE Impacts demand for beams.
SHAPES (50% of portfolio)	Non-res construction	- Slower activity outside of data centers and manufacturing plants; Warehouses starting to rebound; - Interest rates contributing to reduced non-res project starts; - Non-res CPIP excluding data centers: -4.4% YoY¹.	FLAT TO SLIGHTLY NEGATIVE Impacts demand for beams, merchants, rebar and piling.
	Infrastructure	60.8% of funds destined to roads and bridges from IIJA are still available²; - Slower approval of projects and release of funds.	SLIGHTLY POSITIVE Impacts demand for beams, piling and rebar.
BARS (45% of portfolio)	Automotive	- North American Light Vehicle Production down 1.9% in 2025³; - Reduction of steel / parts imports. - New on-shoring projects; - Potential car price increases impacting vehicle sales.	SLIGHTLY POSITIVE Impacts demand for SBQ.
	Manufacturing	- Industrial sector activity remains stagnant; - ISM PMI Index has spent 31 of last 33 months in contractionary territory.	FLAT Impacts demand for SBQ and merchants.

Supply balance

- The North American steel industry has enough capacity to absorb the import reduction triggered by the implementation of trade tariffs;
- New capacity concentrated in flat roll and rebar driven by technology shifts:
 - › Flat Roll = shift from Integrated to EAF
 - › Rebar = advent of micro-mill technology
- Such technological opportunities are not yet present in beams and merchants, given the capacity is already all EAF and micro-mills;
- New capacity in Northern Mexico expected to target the U.S. beams market in 2027.

New capacity as a percentage of installed capacity¹



¹ Installed capacity includes all U.S. producers plus selected producers in Canada.

² Installed capacity includes all producer in U.S., Canada and Mexico.

Source: Companies' investment announcements, Gerdau internal analysis.

Strong business foundation to serve North America

GERDAU
Investor Day
2025

Our transformation journey



Well positioned to maximize returns in North America due to our asset flexibility and go-to-market strategy:

Assets:

- Divestiture of rebar-focused locations;
- CAPEX focused on improving productivity, increasing flexibility and expanding product portfolio.

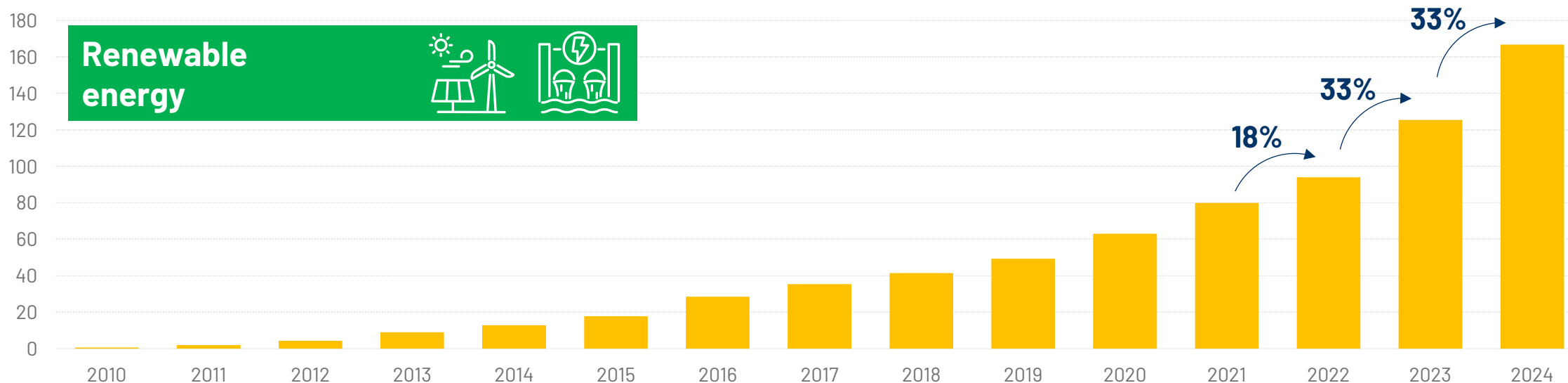
Go-to-market:

- Segment-based sales structure;
- Development of digital tools as an enabler of enhanced customer service;
- Opportunistic expansion of conflict-free downstream.

Well positioned in high-growth end-markets

GERDAU
Investor Day
2025

Utility scale solar (installed capacity in GWdc)



Current Gerdau position:

- Geographically located near main regions expanding renewable energy installation;
- Leading market position in solar, established through years serving the market with a vertically integrated approach;
- New downstream facility (Solar Pile) being commissioned, will allow for in-house vertical integration and unrivaled ability to service solar customers;
- Newly opened state-of-the-art heat treatment facility offering unique products to the wind energy market.

Downstream investment: Solar Pile

GERDAU
Investor Day
2025

Midlothian Mill

80MW Solar Farm

Heat Treatment

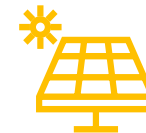
Solar Pile



Capacity of 90kt¹ with high EBITDA margins



3Q25: Hot commissioning
4Q26: Full ramp-up

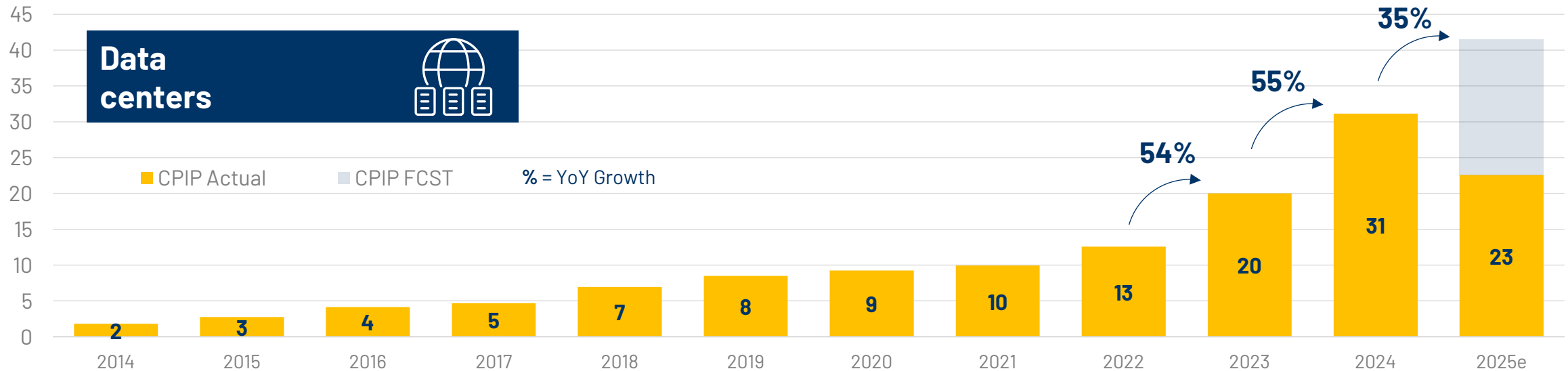


Addresses the growing demand for renewable energy

¹ Metric tons after ramp-up.

Well positioned in high-growth end-markets

Data center construction spending (Construction Put in Place – CPIP – in US\$ billions)



Source: US Census Bureau: Construction Put in Place (CPIP) - Total U.S. construction spending + Gerdau Internal Forecast.

Current Gerdau position:

- Geographically positioned next to highest concentration of data center projects in the U.S.;
- Dedicated sales team focused solely on serving structural steel fabricators (suppliers to data center construction);
- Producer of the lowest embodied carbon beams in the U.S., able to support tech companies in achieving carbon reduction targets;
- Investments in the Petersburg, Cartersville and Midlothian mills resulted in additional beam capacity as well as size range expansion, increasing data center project coverage.

Midlothian capacity increase

Higher competitiveness of our largest asset
in North America



Supplied by
green energy
from solar park

Phase 1

Investment: R\$1.2 billion

59% already invested

**Potential EBITDA: R\$275
million/year**

Capacity increase: 150 kt
Melt shop capacity

Start-up: 2H26

Phase 2: TBD

Operational efficiency:

Improves the productivity
and efficiency of the melt
shop and rolling mill

Product range expansion:

Unlocking capacity through a
better production mix
increases plant flexibility for
market growth

Cost optimization:

Upgrades and increased
capacity enhance cost
efficiency through fixed cost
dilution and fewer
maintenance outages

Reduction of internal transfers:

Improving productivity in
melt shop to meet billet
requirements will reduce the
need for internal transfers to
fulfill plant demand

Q&A

GERDAU
Investor Day
2025



GERDAU S.A.





GERDAU
Shape the future



GERDAU
Investor Day
2025

Thank you!