



Rafael Araújo - Associate

Xin Zhu - Associate



About

A Gerdau 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, 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, é 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 (B3), Nova Iorque (NYSE) e Madri (Latibex).

Executives

Cláudio Johannpeter

Chairman

André Bier Gerdau Johannpeter

VicePresident

Guilherme Chagas Gerdau Johannpeter

VicePresident

Board Members

Richard Chagas Gerdau Johannpeter

Aod Cunhade Moraes Junior

Fernando Fonteslunes

Código da Ação – ABEV3

Preço -Alvo – BRL (YE19) 20.54

Variação 52 semanas 17/11.77

Preço Atual 12.95

Upside/Downside 58.6%

Recomendação Compra

Fundamentos

P/L 11.21

Dividend Yield 2.9%

EV/EBIT 8.33

LPA 1.16

VPA 15.33

Margem Bruta 13%

Margem Líquida 4.6%

- **Guerra comercial e oportunidades.**

A disputa no cenário comercial entre China e EUA gerou oportunidades em relação ao setor metalúrgico. Em relação ao país norte americano, o Brasil vem negociando uma isenção de tarifas para o 25% e 10% para o alumínio. Além disso, um alto aumento da margem por um crescimento econômico robusto é destaque nos últimos trimestres. Já no caso da China, 128 produtos americanos foram taxados ou sofreram restrições para entrar, gerando espaço para entrada brasileira no mercado chinês.

- **Uma empresa digital enxuta se formando**

Segundo estudos internos, a Gerdau acredita que adotar uma estratégia digital com atualização tecnológica pode contribuir com uma melhoria de até 25% do EBITDA ao longo prazo. A empresa atribui redução de BRL 1,1 bilhão em despesas de 2014 a 2018 à adoção de interação digital. Além disso, a Gerdau desembolsará cerca de BRL 800 milhões em 2019-2021 para atualização tecnológica em suas fábricas, potencializando uma redução de gastos.

- **Empréstimos na unidade México**

O conselho da Gerdau aprovou autorização para que a empresa preste garantias à Gerdau Corsa para a contratação de empréstimos bilaterais com bancos no México com valor de 295 milhões de dólares, bem como empréstimos de até 85 milhões de dólares. A decisão tem como objetivo pagamentos de dívidas da Gerdau Corsa e substituir por dívidas financeiras com custos mais adequados.

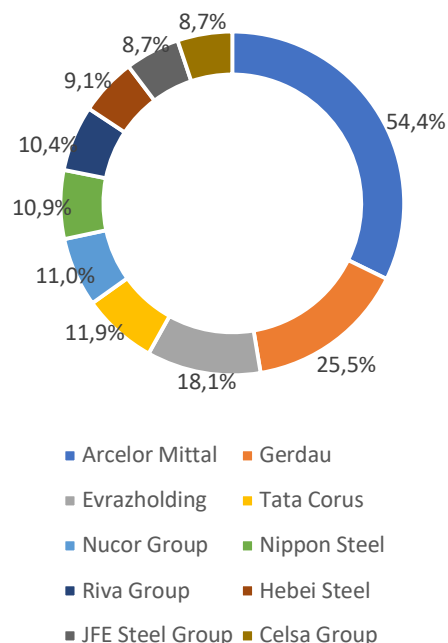
- Volumes fracos, mas melhoria nos preços**

A Gerdau ainda precisa ver uma melhoria significativa na demanda doméstica, além de atividade um pouco melhor nos segmentos industriais e de habitação destinada à baixa renda. O setor de construção tem potencial de crescimento, porém ainda têm que gerar a demanda por aço, e é improvável que isso aconteça antes do fim do 2S19.

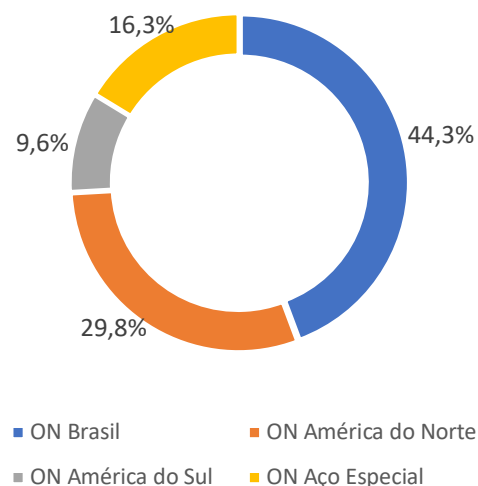
- Perspectiva atraente para o Brasil e positiva em outras divisões**

No Brasil a empresa pretende aumentar sua participação no mercado de varejo de construção, suportada por suas 75 lojas Comercial Gerdau e pelas iniciativas conjuntas com outros fornecedores de materiais de construção, tais com Juntos Somos Mais. A administração vê espaço para aumentar os preços no mercado interno e não espera mudanças nas tarifas de importação no Brasil. Nos EUA, a Gerdau projeta uma demanda de aço saudável. Na América do Sul, a aceleração do PIB na Colômbia e no Peru apresenta bons sinais para os resultados na regi

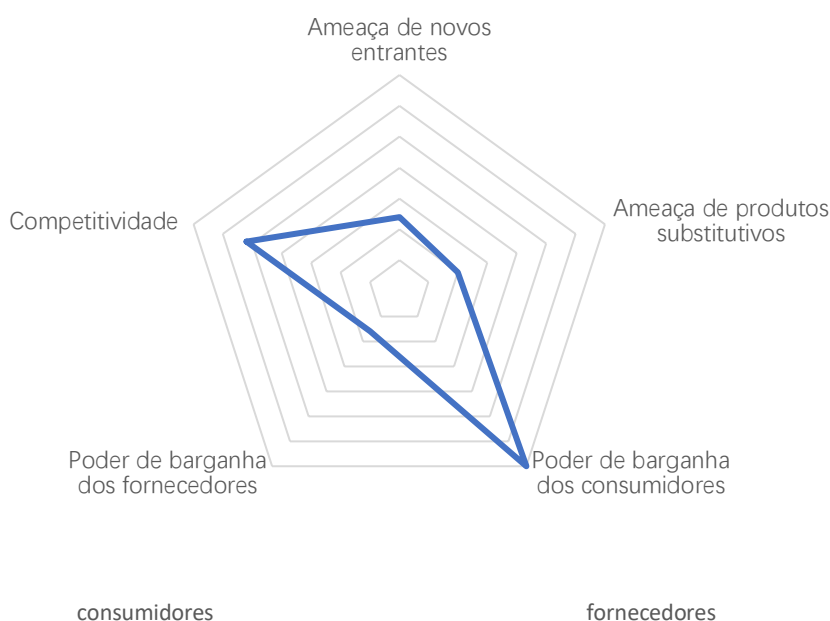
Marketing Share



EMBITDA



Análise das forças de Poder



Competitividade – O setor apresenta uma competitividade relativamente alta por existe fornecedores diversas da área, a competição de preço afetará as vendas da empresa

Poder de barganha dos consumidores – Devido à concorrência da indústria o poder de barganha é alto, pois o consumidor pode trocar de fornecedor facilmente.

Ameaça de novos entrates – As barreiras para entrar no setor são consideradas mais exigentes, além de rigorosa regulamentação, certificados solicitados, os conhecimentos técnicos são mais sofisticados na produção de aço.

Disclaimer

Avisos – As informações contidas nesse relatório foram obtidas de fontes abertas ao público em geral, mas consideradas pelo(s) membro(s) da Liga do Mercado Financeira como confiável e fidedigna. A Liga do Mercado Financeiro não responde legalmente com nenhum tipo de garantia, uma vez que este relatório tem apenas **Fins Didáticos** e não consiste de forma alguma, como recomendação ou análise de um profissional cadastrado na CVM (Comissão de Valores Mobiliários). As informações **não** são destinadas para serem usadas como base de quaisquer decisões de investimentos por qualquer pessoa ou entidade, uma vez que, por se tratar de um relatório de **Uso Didático**, os responsáveis pelo mesmo, não estão aptos a divulgar informações legais sobre análises de companhias, para fins comerciais. Este relatório não é uma oferta para compra e venda de quaisquer ativos e títulos. A Liga do Mercado Financeiro da Unicamp e nenhum de seus membros associados, não tem nenhum interesse financeiro nos valores imobiliários dessa companhia.