TODAY BRAZIL
A free datatech. Every item with its source.

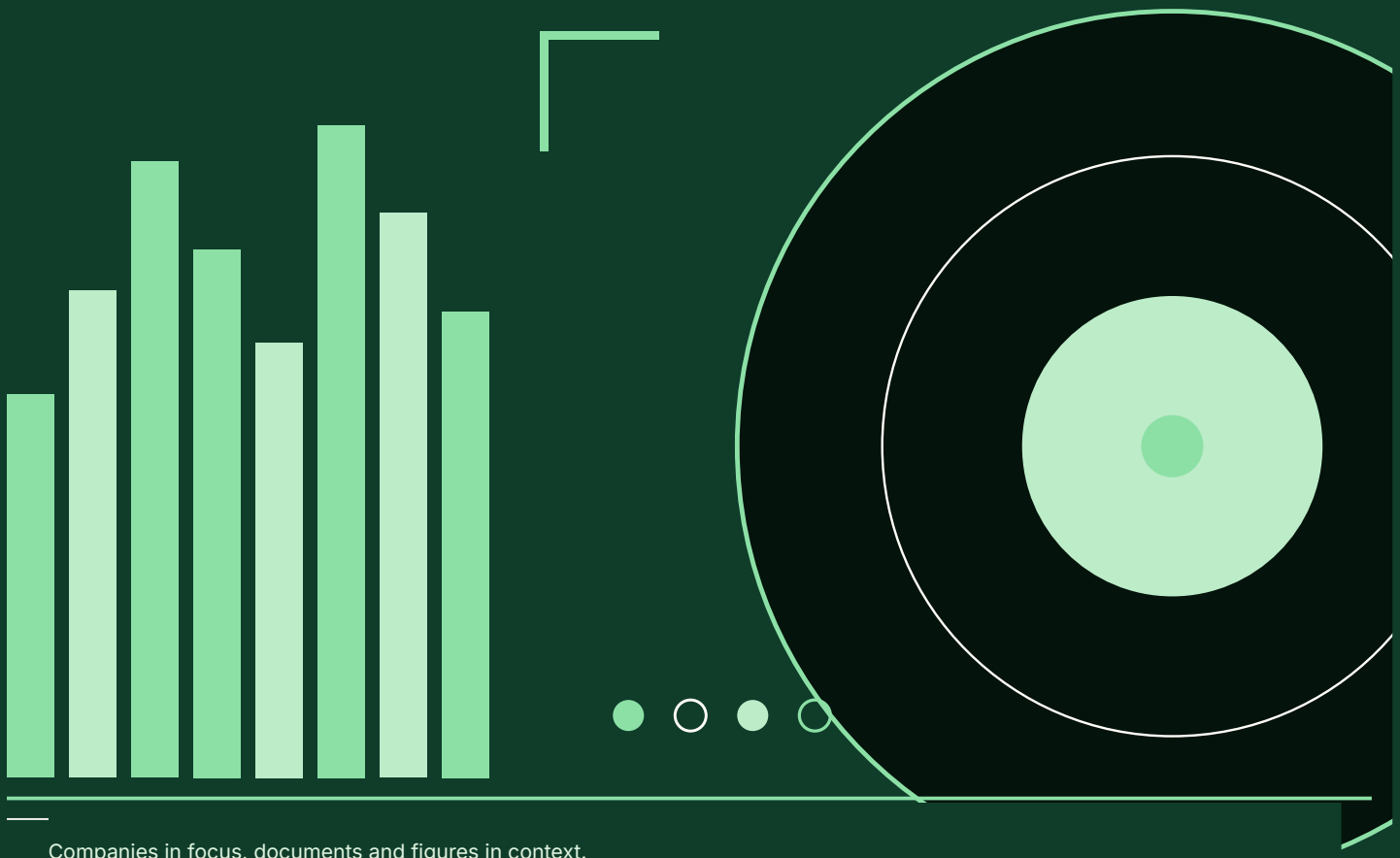
01 · WEEKLY STUDIES

STOCKS

Gerdau S.A. — weekly research

Gerdau S.A. reported adjusted net income of R$ 1.5 billion in 3Q26, up 4% from 2Q26. Earnings per share were R$ 0.79, compared with R$ 0.74 in the previous quarter. Free cash flow reached R$ 1.4 billion in the period, helped by lower working capital consumption compared with 2Q26. In the first nine months of 2026, capital expenditure totaled R$ 3.1 billion, equivalent to 66% of the amount planned for the year. The company also reported the renewal and expansion of its global credit facility to US$ 1.125 billion, increasing availability by 29%, with maturity in 2031.

Coverage period: Oct 26, 2026 to Oct 30, 2026



Companies in focus, documents and figures in context.

Informational content. Not investment advice.

IN THIS REPORT

What is at stake · Gerdau S.A. · Topic context · What to watch

02 What is at stake

Em 27 de outubro de 2026, a Gerdau S.A. divulgou seus resultados do 3T26. O EBITDA ajustado do 3T26 atingiu R$ 3,8 bi, representando alta de 10% vs. 2T26, impulsionado por melhores resultados na Am. do Norte e no Brasil. [S252]

A companhia aprovou o pagamento de dividendos como antecipação do dividendo mínimo e o cancelamento de 277.600 ações ordinárias GGBR3. Ocorreu também a renovação e ampliação de linha de crédito global de US$ 1,125 bi com vencimento em 2031. [S252] [S317] [S318]

03 Gerdau S.A.

A Gerdau S.A. apurou lucro líquido ajustado de R$ 1,5 bilhão no 3T26, valor 4% superior ao do 2T26. O lucro por ação foi de R$ 0,79, ante R$ 0,74 no trimestre anterior. O fluxo de caixa livre atingiu R$ 1,4 bilhão no período, favorecido pelo menor consumo de capital de giro em relação ao 2T26. No acumulado dos 9M26, os investimentos em Capex somaram R$ 3,1 bilhões, correspondendo a 66% do total previsto para o ano. A companhia também informou a renovação e ampliação da linha de crédito global para US$ 1,125 bilhão, com aumento de disponibilidade de 29% e vencimento em 2031. [S252]

Editorial analysis: No 3T26, as vendas de aço totalizaram 2,9 milhões de toneladas. Na América do Norte, a receita líquida atingiu R$ 10,512 bilhões e o EBITDA ajustado foi de R$ 2,912 bilhões (margem de 27,7%), representando 76% do EBITDA consolidado. No Brasil, a receita somou R$ 6,948 bilhões e o EBITDA foi de R$ 741 milhões (margem de 10,7%), enquanto na América do Sul a receita atingiu R$ 1,440 bilhão com EBITDA de R$ 160 milhões. Caso a elevada margem de 27,7% na América do Norte continue compensando a menor rentabilidade no Brasil, a Gerdau preservará a geração operacional agregada mesmo sob pressão de custos locais. [S252]

Editorial analysis: Em termos de rentabilidade líquida, a Gerdau reportou lucro líquido ajustado de R$ 1,5 bilhão no 3T26, valor 4% superior ao apurado no 2T26, enquanto o lucro por ação ficou em R$ 0,79. A geração operacional resultou em um fluxo de caixa livre de R$ 1,4 bilhão no trimestre, beneficiado pelo menor consumo de capital de giro. No acumulado do 9M26, os investimentos em Capex atingiram R$ 3,1 bilhões, representando 66% do total de R$ 4,7 bilhões previsto para o ano de 2026. Se a elevação da execução do Capex exigir um maior desembolso financeiro para cumprir essa meta anual, a necessidade de caixa para expansão poderá rivalizar diretamente com a manutenção do fluxo de caixa livre. [S252]

A estrutura de capital da Gerdau S.A. mostrou estabilidade na alavancagem financeira ao fim do terceiro trimestre de 2026 (3T26). A dívida bruta da companhia encerrou o período do 3T26 em R$ 13,7 bilhões, enquanto a dívida líquida ficou em R$ 7,7 bilhões, resultando em uma relação dívida líquida sobre EBITDA ajustado de 0,58 vez. A posição de caixa e equivalentes somou R$ 6,0 bilhões. Paralelamente, a Gerdau informou a renovação e ampliação da sua linha de crédito global (RCF) para US$ 1,125 bilhão, expandindo sua disponibilidade líquida em 29%, com vencimento estabelecido para o ano de 2031. [S252]

Editorial analysis: No 3T26, a operação na América do Norte registrou margem EBITDA de 27,7%. O fluxo de caixa livre atingiu R$ 1,4 bilhão no trimestre, enquanto os investimentos em Capex somaram R$ 3,1 bilhões no acumulado dos 9M26, representando 66% do total previsto para o ano. Além disso, a empresa renovou e ampliou sua linha de crédito global para US$ 1,125 bilhão. Caso as pressões sobre custos operacionais e insumos continuem a afetar certas regiões de atuação, a geração de caixa operacional poderá sofrer oscilações, condicionando a execução do plano de investimentos projetado. [S252]

Os Conselhos de Administração aprovaram a distribuição de dividendos do 3T26 como antecipação do dividendo mínimo obrigatório do exercício social de 2026. Para a Gerdau S.A., o montante total aprovado é de R$ 667 milhões, equivalente a R$ 0,34 por ação, com pagamento previsto a partir de 15 de dezembro de 2026. Para a Metalúrgica Gerdau S.A., o valor atinge R$ 212 milhões, sendo R$ 0,16 por ação, com pagamento a partir de 16 de dezembro de 2026. O payout do trimestre atingiu 47,3%, somando dividendos distribuídos e recompras de ações sobre o lucro líquido societário. [S252] [S317]

Ademais, em reunião realizada em 26 de outubro de 2026, o Conselho de Administração da Gerdau S.A. aprovou o cancelamento de 277.600 ações ordinárias (GGBR3) mantidas em tesouraria e de sua emissão, sem valor nominal e sem redução do capital social. Com a efetivação deste cancelamento, o capital social da siderúrgica passou a ser dividido em 716.698.119 ações ordinárias e 1.261.042.330 ações preferenciais. A alteração do artigo 4º do Estatuto Social será deliberada em Assembleia Geral oportuna, e a empresa ressaltou que o plano de recompra divulgado em 23 de fevereiro de 2026 permanece em vigência integral perante o mercado. [S318]

Editorial analysis: No status do 3T26, a Gerdau destacou o início das operações do centro de reciclagem em Pindamonhangaba, com Capex aproximado de R$ 400 milhões, avanço físico de 98%, financeiro de 89% e EBITDA potencial de R$ 100 milhões no 2º semestre de 2026. Em paralelo, o projeto de mineração de Miguel Burnier alcançou avanço financeiro de 92%, com Capex de R$ 3,6 bilhões e EBITDA potencial de R$ 1,1 bilhão. Caso a conversão desses investimentos no EBITDA projetado sofra atrasos, o retorno sobre o capital empregado nesses projetos de expansão poderá ser diferido perante os desembolsos de caixa já realizados. [S252]

04 Topic context

O setor siderúrgico no Brasil enfrenta custos de matérias-primas como carvão ainda elevados e concorrência de importações. O consumo aparente de aço cresceu 6,3% no trimestre ante o 2T26, embora a entrada de produtos importados continue pressionando o mercado interno. [S252]

Produtores locais acompanham a evolução de medidas de defesa comercial no Brasil, como ações antidumping para bobinas a quente e fio máquina. O setor busca elevação tarifária e a aplicação de tarifa de 25% sobre novas origens para mitigar assimetrias no mercado. [S252]

05 What to watch

O mercado acompanha a mineração Miguel Burnier, com start - up previsto para o 4T26, o guidance de Capex de R$ 4,7 bi para 2026 (66% executado até 9M26) e a parada programada de Midlothian com impactos temporários em custos. [S252]

06 Coverage appendix

12 sources gathered · 4 official documents · 2 companies identified

Counts describe the corpus considered for selection. References at the end are those actually used in the text; counts do not measure company performance or the market.

07 Sources and methodology

The situations described reflect the cutoff on Oct 30, 2026, at 6 pm Brasília time. Subsequent updates appear in the topic feed.

S252 GERDAU S.A.: Apresentação de resultados 3T26
CVM · Original publication: Oct 27, 2026
Full document

S317 GERDAU S.A.: Dividendos/Juros sobre Capital Próprio
CVM - Documentos IPE · Original publication: Oct 26, 2026
Full document

S318 GERDAU S.A.: Cancelamento de ações em tesouraria
CVM - Documentos IPE · Original publication: Oct 26, 2026
Full document

HOW THIS STUDY WAS PREPARED

Prepared with AI assistance and factual checks against literal document evidence. Selection considers relevance and distinct events in captured material; it does not represent the whole market. Figures retain their source unit and reporting period, and forecasts are labelled. Counts describe the candidate corpus; references list cited sources. Capture may be partial: an omission in an excerpt does not establish an omission in the full document.

> Informational content. Not investment advice.