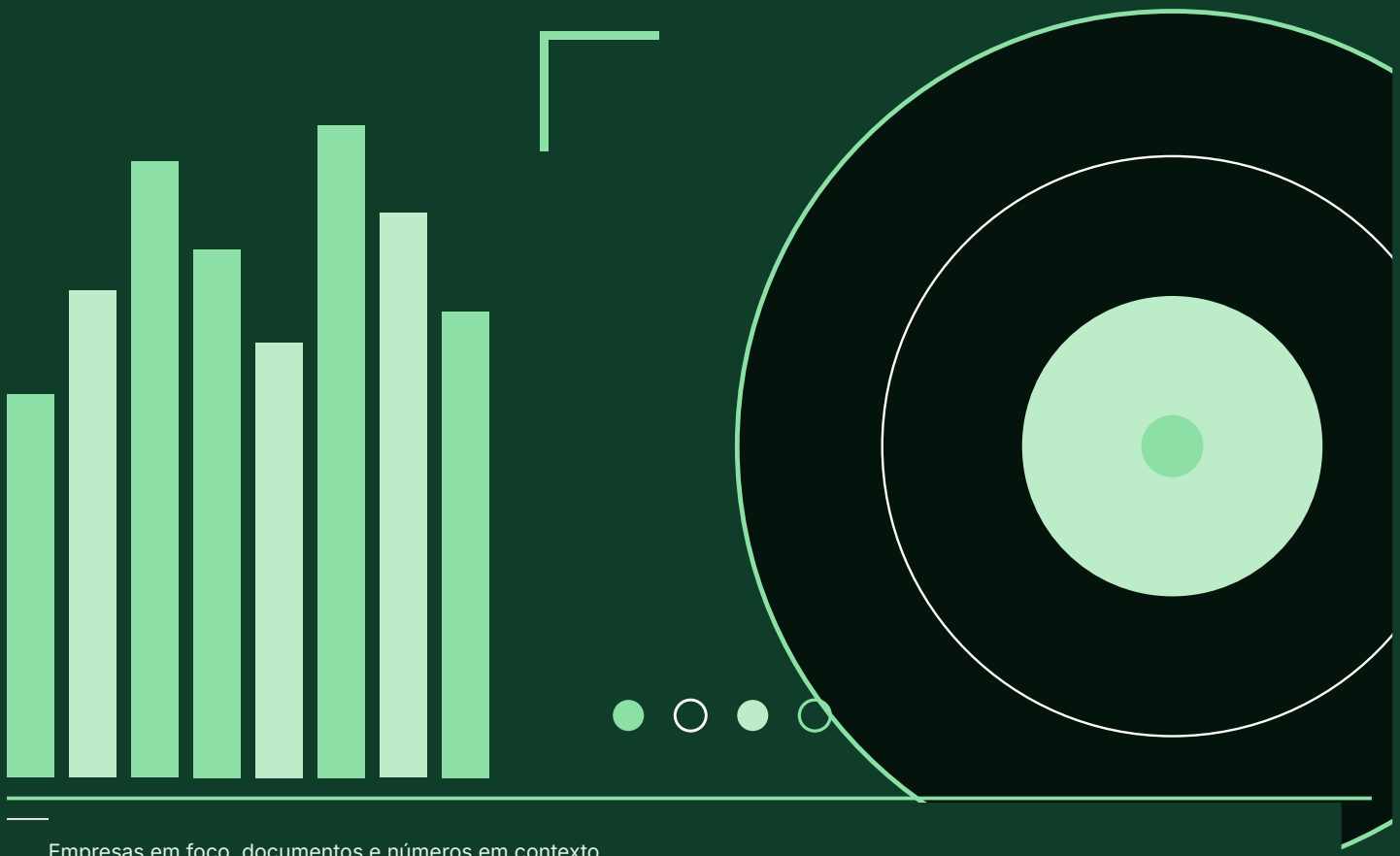
01 · ESTUDOS SEMANAIS

AÇÕES

Gerdau S.A. — estudo da semana

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.

Período de cobertura: 26/10/2026 a 30/10/2026



Empresas em foco, documentos e números em contexto.

Conteúdo informativo. Não é recomendação de investimento.

NESTE RELATÓRIO

O que está em jogo · Gerdau S.A. · O contexto do tema · O que acompanhar

02 O que está em jogo

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]

Análise editorial: 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]

Análise editorial: 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]

Análise editorial: 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]

Análise editorial: 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 O contexto do tema

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 O que acompanhar

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 Apêndice de cobertura

12 fontes reunidas · 4 documentos oficiais · 2 empresas identificadas

Contagens do corpus considerado na seleção. As referências ao final são as efetivamente usadas no texto; as contagens não medem o desempenho das empresas nem o mercado.

07 Fontes e metodologia

As situações descritas correspondem ao fechamento de 30/10/2026, às 18h de Brasília. Atualizações posteriores aparecem no feed do tema.

S252 GERDAU S.A.: Apresentação de resultados 3T26
CVM · Publicação original: 27/10/2026
Documento na íntegra

S317 GERDAU S.A.: Dividendos/Juros sobre Capital Próprio
CVM - Documentos IPE · Publicação original: 26/10/2026
Documento na íntegra

S318 GERDAU S.A.: Cancelamento de ações em tesouraria
CVM - Documentos IPE · Publicação original: 26/10/2026
Documento na íntegra

COMO ESTE ESTUDO FOI PREPARADO

Elaboração com apoio de IA e conferência factual com provas literais dos documentos. A seleção considera relevância e fatos distintos no material capturado; não representa todo o mercado. As cifras mantêm unidade e período de origem, e projeções são identificadas. Contagens descrevem o corpus considerado; a bibliografia lista as fontes citadas. A captura pode ser parcial: ausência em um trecho não prova ausência no documento integral.

> Conteúdo informativo. Não é recomendação de investimento.