

Empresa: **GERDAU**

Setor de Atividade: **Siderurgia**

Market Value (R\$ mil): **13.569.413,92**

Site: www.gerdau.com.br

Mercado de Ações *

Análise Gráfica - GGBR4

| Lote Unitário | GGBR3 (ON) | GGBR4 (PN) |
|--|------------|------------|
| Data | 31/08/04 | 31/08/04 |
| Última Cotação (R\$) | 44,29 | 48,45 |
| Máxima em 12 meses (R\$) | 46,00 | 50,49 |
| Mínima em 12 meses (R\$) | 14,75 | 18,72 |
| Volume médio negociado em 12 meses (R\$ mil) | 90 | 18.776 |
| Presença Relativa em 12 meses (%) | 67,46 | 100,00 |
| Beta em 24 meses | 0,35 | 0,82 |
| Preço / Lucro atual (anos) (P/L) | 7,23 | 7,91 |
| LPA (R\$) | 6,12 | 6,12 |
| Total de Ações (mil) | 102.936 | 193.772 |



| Desempenho Recente | Breve Histórico |
|---|---|
| Receita Líquida no Trimestre (R\$ milhões) em: 30/06/04 744,92 em: 30/06/03 1.338,68 Variação (%) -44,35 Lucro no Trimestre/Ação (R\$) em: 30/06/04 2,50 em: 30/06/03 0,67 Variação (%) 273,50 | A Gerdau S.A. é parte de um conglomerado industrial que começou suas atividades em 1901. O principal foco de negócio da Gerdau é a produção descentralizada de aços laminados em mini-usinas utilizando fornos elétricos ("EAF") e a tecnologia de lingotamento contínuo. Os três principais mercados nos quais a Empresa opera são a construção civil, indústria e agropecuária, sendo que os dois primeiros representaram aproximadamente 97% do volume total de vendas da Empresa medido em toneladas em 1999. |

| Composição Acionária | Principais Empresas Coligadas/Controladas | | |
|-------------------------|---|-------|-------|
| 31/12/03 | ON | PN | Total |
| Metalúrgica gerdau s.a. | 83,39 | 23,23 | 44,10 |
| Ações em tesouraria | 0,00 | 0,81 | 0,53 |
| Outros | 16,61 | 75,96 | 55,37 |

| Acionista | Participação (%) no | |
|--|---------------------|----------------------|
| | PL da Investidora | Capital da Investida |
| Gerdau internacional empreendim. Ltda. | 44,10 | 94,60 |
| Gerdau açominas s.a. | 61,07 | 92,15 |

| Indicadores de Desempenho | 1996 | 1997 | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 |
|---|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Receita Líquida de Vendas (R\$ milhões) | 617,60 | 1.462,17 | 1.534,72 | 2.402,93 | 2.994,30 | 3.249,75 | 4.393,27 | 5.373,27 |
| Ativo Total (R\$ milhões) | 1.788,27 | 2.553,55 | 2.827,03 | 3.955,96 | 4.469,78 | 4.685,84 | 7.806,74 | 4.727,50 |
| Patrimônio Líquido (R\$ milhões) | 1.218,19 | 1.662,46 | 1.812,26 | 2.063,10 | 2.365,21 | 2.685,76 | 3.293,23 | 4.128,40 |
| Passivo Exigível Total (R\$ milhões) | 570,08 | 891,09 | 1.014,78 | 1.892,86 | 2.104,57 | 2.000,08 | 4.513,51 | 599,10 |
| EBITDA (R\$ milhões) | 126,94 | 257,77 | 330,21 | 582,05 | 644,06 | 853,23 | 1.266,67 | 1.378,15 |
| LAIR (R\$ milhões) | 68,06 | 149,54 | 224,51 | 364,10 | 437,53 | 542,09 | 880,86 | 1.288,24 |
| Lucro Líquido (R\$ milhões) | 62,48 | 134,27 | 190,29 | 352,75 | 392,94 | 464,01 | 798,69 | 1.137,22 |
| Dividendos Distribuídos (D+JSCP) | 18,36 | 41,68 | 59,35 | 97,94 | 125,13 | 164,19 | 265,90 | 351,25 |
| LAIR/Receita Líquida de Vendas (%) | 11,02 | 10,23 | 14,63 | 15,15 | 14,61 | 16,68 | 20,05 | 23,97 |
| LL/PL (%) | 5,13 | 8,08 | 10,50 | 17,10 | 16,61 | 17,28 | 24,25 | 27,55 |
| Valor Patrimonial da Ação = VPA (R\$) | 4,11 | 5,60 | 6,11 | 6,95 | 7,97 | 9,05 | 11,10 | 13,91 |
| Lucro por Ação = LPA (R\$) | 0,21 | 0,43 | 0,64 | 1,19 | 1,32 | 1,56 | 2,69 | 3,83 |
| Dividendo por Ação = DPA (R\$) | 0,06 | 0,14 | 0,20 | 0,33 | 0,42 | 0,55 | 0,90 | 1,18 |
| Passivo Exigível Total/Ativo Total (%) | 31,88 | 34,90 | 35,90 | 47,85 | 47,08 | 42,68 | 57,82 | 12,67 |
| EBITDA/Vendas (%) | 20,55 | 17,63 | 21,52 | 24,22 | 21,51 | 26,26 | 28,83 | 25,65 |
| Máxima no ano (R\$) | 1,03 | 3,27 | 3,07 | 6,96 | 8,21 | 7,35 | 11,74 | 28,92 |
| Mínima no ano (R\$) | 0,57 | 0,97 | 1,04 | 0,99 | 4,33 | 4,04 | 7,16 | 10,31 |
| Última Cotação (R\$) | 0,98 | 1,67 | 1,22 | 6,80 | 5,15 | 6,61 | 11,49 | 28,92 |

Informações Relevantes

Características Operacionais da Empresa e de suas Ações

A Gerdau é uma empresa tradicional que opera no âmbito internacional. Seus produtos ou serviços são diversificados e dirigidos a consumidores e indústrias. O ciclo econômico afeta acentuadamente suas vendas e lucros. Em seu segmento, ela figura entre as quatro maiores empresas, sendo a mesma e seus produtos ou serviços bem conhecidos do público investidor. Suas ações são negociadas na BOVESPA e em outras bolsas e possuem registros de cotação de mais de cinco anos. A empresa possui histórico de dividendos acima da média do mercado.

Características do Principal Ramo Atividade da Empresa

O setor em que a Gerdau atua é tradicional e demonstra potencial excepcional de crescimento, tendo como base o desenvolvimento de novos produtos ou serviços, o desenvolvimento científico- tecnológico e a expansão internacional. Nele, vendas, lucratividade e lucro por ação oscilam com o ciclo econômico amplamente, como no ramo do aço; os investimentos de capital por unidade de vendas são elevados, como na indústria dos produtos químicos, tornando difícil o ingresso de novos concorrentes; e, a competitividade de preços entre as empresas é média.

Principais Razões do Crescimento das Vendas e Lucros nos últimos cinco anos

O sucesso da introdução de um novo produto ou serviço; a ocorrência de um ciclo econômico de recuperação; o resultado da pesquisa de novos produtos ou serviços ou a reintrodução de antigos produtos e serviços; a aquisição de uma nova companhia; a ampliação do mercado da empresa; e, a postura agressiva de sua administração, podem ser apontados como razões para o crescimento de vendas e lucros nos últimos cinco anos.

* No caso haver mais de uma classe de ação preferencial, será utilizada a mais negociada.