

Segurança cibernética

Parceria Leonardo-Siemens lembra Embraer e Weg

No início deste mês, a empresa aeroespacial Leonardo fez parceria com a gigante de equipamentos de energia Siemens para desenvolver soluções de segurança cibernética nos setores de infraestrutura, energia e industrial. A notícia nos chamou a atenção por ser uma via de crescimento interessante para algumas empresas que cobrimos. A segurança cibernética é um mercado em rápido crescimento e muitas empresas locais estão exigindo soluções aprimoradas para proteção digital. A Embraer tem exposição ao segmento por meio da subsidiária Tempest. Dado o fator regional do setor, as soluções locais da Embraer têm uma vantagem competitiva sobre as empresas estrangeiras. A crescente relevância de seu negócio digital faz com que também vejamos a WEG como um líder em formação, principalmente em soluções semelhantes às da Siemens, como sistemas de gestão de energia.

A parceria Leonardo-Siemens

No início de abril, a empresa aeroespacial italiana Leonardo e a gigante de equipamentos de energia Siemens assinaram um memorando para oferecer soluções de segurança cibernética para infraestrutura nos setores de energia, petróleo e gás e industrial. Em comunicado conjunto, eles disseram que o foco principal será garantir a resiliência contra acidentes e ataques cibernéticos em sistemas de automação e conectividade que monitoram e supervisionam os ativos, equipamentos e processos críticos de infraestrutura. Suas soluções combinadas oferecerão proteção contra ameaças à infraestrutura que podem ter um sério impacto nos serviços essenciais.

A Embraer tem exposição ao segmento

A Embraer está exposta principalmente ao segmento por meio da subsidiária Tempest, na qual começou a investir em 2017, antes de adquirir o controle em 2020 (um dos maiores investimentos do setor na América Latina). A Tempest ajuda a proteger +500 empresas de todos os tamanhos, incluindo grandes empresas dos setores financeiro, varejo, comércio eletrônico, industrial e saúde, trabalhando com clientes nacionais e internacionais. A subsidiária continua fortalecendo sua posição como uma das principais empresas especializadas no mercado local de cibersegurança. Além da fabricação de aeronaves, a Embraer faz parte de projetos de radar, telemetria e software.

Enorme mercado total endereçável

O Brasil tem a segunda maior taxa de crimes cibernéticos, atrás da Rússia. Empresas locais perdem até US\$ 10 bilhões/ano com crimes cibernéticos (financeiro, propriedade intelectual, roubo de informações confidenciais). Esta é uma grande oportunidade para a Tempest, já que o mercado de segurança cibernética do Brasil é subpenetrado. A Tempest já está presente no exterior, ampliando assim o mercado endereçável. A Embraer tem o conhecimento e a capacidade de escalar o negócio, tornando-o uma nova via de crescimento. De acordo com um estudo da

Analistas

Lucas Marquiori

Brasil – Banco BTG Pactual S.A.

Fernanda Recchia

Brasil – Banco BTG Pactual S.A.

Marcel Zambello

Brasil – Banco BTG Pactual S.A.

McKinsey, o mercado endereçável global de segurança cibernética é estimado em US\$ 1,5 a 2 trilhões.

WEG acelera sua plataforma de soluções digitais

Em junho de 2019, a WEG apresentou uma estrutura de negócios digitais para agilizar o desenvolvimento de soluções de software industrial. A companhia acelerou o desenvolvimento de sua solução digital por meio de aquisições estratégicas que integraram novas tecnologias. A crescente digitalização dos sistemas de manufatura é uma tendência interessante, potencialmente criando uma grande oportunidade de crescimento para a WEG. A necessidade de melhorar a gestão dos equipamentos eletrônicos significa que haverá mais sensores, mais automação, geradores e uso de eletricidade mais eficientes. Em nosso último roadshow, eles mencionaram as soluções digitais como uma de suas tendências de crescimento mais promissoras.

A crescente digitalização aumenta a necessidade de maior segurança

Soluções digitais: após grandes testes e desenvolvimento interno, a WEG aposta em oferecer aos seus clientes industriais sistemas de monitoramento, sensores e outras soluções de gerenciamento remoto. Outras oportunidades de crescimento interessante são os sistemas de armazenamento e gerenciamento de energia. À medida que as soluções digitais e de gestão de energia ganham força, vemos espaço para a WEG ganhar relevância em cibersegurança, principalmente na gestão de soluções de energia para concessionárias de serviços públicos/grandes clientes corporativos para os quais o fornecimento de energia é um serviço essencial para as suas atividades.

Informações Importantes

Para informações complementares e detalhadas entre em contato com o seu assessor ou com a equipe de renda variável do Banco BTG Pactual.

- Preços das ações refletem preços de fechamento no mercado à vista.
- Rentabilidades passadas não oferecem garantias de resultados futuros.
- Os retornos indicados como performance são baseados em valorização do capital incluindo dividendos e excluindo custos de transação da B3, da Corretora, comissionamentos, juros cobrados sobre limites de crédito, margens etc. Ajustar o desempenho da carteira aos custos resultará em redução dos retornos totais demonstrados.

Disclaimer Global

O conteúdo dos relatórios não pode ser reproduzido, publicado, copiado, divulgado, distribuído, resumido, extraído ou de outra forma referenciado, no todo ou em parte, sem o consentimento prévio e expresso do BTG Pactual. Nossas análises são baseadas em informações obtidas junto a fontes públicas que consideramos confiáveis na data de publicação, dentre outras fontes. Na medida em que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão naturalmente sujeitas a mudanças. O conteúdo dos relatórios é gerado consoante as condições econômicas, de mercado, entre outras, disponíveis na data de sua publicação, de modo que as conclusões apresentadas estão sujeitas a variações em virtude de uma gama de fatores sobre os quais o BTG Pactual não tem qualquer controle. Cada relatório somente é válido na sua respectiva data, sendo que eventos futuros podem prejudicar suas conclusões. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. O BTG Pactual não assume nenhuma responsabilidade em atualizar, revisar, retificar ou anular tais relatórios em virtude de qualquer acontecimento futuro.

Nossos relatórios possuem caráter informativo e não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros em qualquer jurisdição. As análises, informações e estratégias de investimento têm como único propósito fomentar o debate entre os analistas do BTG Pactual e os seus clientes. O BTG Pactual ressalta que os relatórios não incluem aconselhamentos de qualquer natureza, como legal ou contábil. O conteúdo dos relatórios não é e nem deve ser considerado como promessa ou garantia com relação ao passado ou ao futuro, nem como recomendação para qualquer fim. Cada cliente deve, portanto, desenvolver suas próprias análises e estratégias.

As informações disponibilizadas no conteúdo dos relatórios não possuem relação com objetivos específicos de investimentos, situação financeira ou necessidade particular de qualquer destinatário específico, não devendo servir como única fonte de informações no processo decisório do investidor que, antes de decidir, deverá realizar, preferencialmente com a ajuda de um profissional devidamente qualificado, uma avaliação minuciosa do produto e respectivos riscos face a seus objetivos pessoais e à sua tolerância a risco. Portanto, nada nos relatórios constitui indicação de que a estratégia de investimento ou potenciais recomendações citadas são adequadas ao perfil do destinatário ou apropriadas às circunstâncias individuais do destinatário e tampouco constituem uma recomendação pessoal.

Os produtos e serviços mencionados nos relatórios podem não estar disponíveis em todas as jurisdições ou para determinadas categorias de investidores. Adicionalmente, a legislação e regulamentação de proteção a investidores de determinadas jurisdições podem não se aplicar a produtos e serviços registrados em outras jurisdições, sujeitos à legislação e regulamentação aplicável, além de previsões contratuais específicas.

O recebimento do conteúdo dos relatórios não faz com que você esteja automaticamente enquadrado em determinadas categorias de investimento necessárias para a aplicação em alguns produtos e serviços. A verificação do perfil de investimento de cada investidor deverá, portanto, sempre prevalecer na checagem dos produtos e serviços aptos a integrarem sua carteira de investimentos, sendo certo que nos reservamos ao direito de eventualmente recusarmos determinadas operações que não sejam compatíveis com o seu perfil de investimento.

O Banco BTG Pactual S.A. mantém, ou tem a intenção de manter, relações comerciais com determinadas companhias cobertas nos relatórios. Por esta razão, os clientes devem estar cientes de eventuais conflitos de interesses que potencialmente possam afetar os objetivos dos relatórios. Os clientes devem considerar os relatórios apenas como mais um fator no eventual processo de tomada de decisão de seus investimentos.

O Banco BTG Pactual S.A. confia no uso de barreira de informação para controlar o fluxo de informação contida em uma ou mais áreas dentro do Banco BTG Pactual S.A., em outras áreas, unidades, grupos e filiais do Banco BTG Pactual S.A. A remuneração do analista responsável pelo relatório é determinada pela direção do departamento de pesquisa e pelos diretores seniores do BTG Pactual S.A. (excluindo os diretores do banco de investimento). A remuneração do analista não é baseada nas receitas do banco de investimento, entretanto a remuneração pode ser relacionada às receitas do Banco BTG Pactual S.A. como um todo, no qual o banco de investimento, vendas e trading (operações) fazem parte.

O BTG Pactual não se responsabiliza assim como não garante que os investidores irão obter lucros. O BTG Pactual tampouco irá dividir qualquer ganho de investimentos com os investidores assim como não irá aceitar qualquer passivo causado por perdas. Investimentos envolvem riscos e os investidores devem ter prudência ao tomar suas decisões de investimento. O BTG Pactual não tem obrigações fiduciárias com os destinatários dos relatórios e, ao divulgá-los, não apresenta capacidade fiduciária.

O BTG Pactual, suas empresas afiliadas, subsidiárias, seus funcionários, diretores e agentes não se responsabilizam e não aceitam nenhum passivo oriundo de perda ou prejuízo eventualmente provocado pelo uso de parte ou da integralidade do conteúdo dos relatórios.

Certificação dos analistas: Cada analista da área de Análise & Research primariamente responsável pelo conteúdo desse relatório de investimentos, total ou em parte, certifica que: i) Todos os pontos de vista expressos refletem suas opiniões e pontos de vista pessoais sobre as ações e seus emissores e tais recomendações foram elaboradas de maneira independente, inclusive em relação ao BTG Pactual S.A. e / ou suas afiliadas, conforme o caso. ii) nenhuma parte de sua remuneração foi, é ou será, direta ou indiretamente, relacionada a quaisquer recomendações ou opiniões específicas aqui contidas ou relacionadas ao preço de qualquer valor mobiliário discutido neste relatório.

Parte da remuneração do analista é proveniente dos lucros do Banco BTG Pactual S.A. como um todo e/ou de suas afiliadas e, conseqüentemente, das receitas oriundas de transações realizadas pelo Banco BTG Pactual S.A. e / ou suas afiliadas.

Quando aplicável, o analista responsável por este relatório e certificado de acordo com as normas brasileiras será identificado em negrito na primeira página deste relatório e será o primeiro nome na lista de assinaturas.

O Banco BTG Pactual S.A., atuou como coordenador-líder ou coordenador de uma oferta pública dos ativos de emissão de uma ou mais companhias citadas neste relatório nos últimos 12 meses. Também atua como formador de Mercado de ativo de emissão de uma ou mais companhias citadas neste relatório.

Para obter um conjunto completo de disclosures associadas às empresas discutidas neste relatório, incluindo informações sobre valuation e riscos, acesse www.btgpactual.com/research/Disclaimers/Overview.aspx