

Telefônica Brasil (VIVT4 – Compra)

A ação VIVT4 encerrou ontem cotada a R\$ 37,52 acumulando desvalorização de 16,7% no ano e seus múltiplos estão atrativos. Acreditamos que neste preço a ação é boa opção de investimento considerando a qualidade de seus resultados e a política de dividendos. Temos a expectativa de bom desempenho no 3T18 com divulgação no dia 30/outubro (próxima terça-feira).

Mario Roberto Mariante, CNPI*

mmariante@plannercorretora.com.br

+55 11 2172-2561

Disclosure e certificação do analista estão localizados na última página deste relatório.

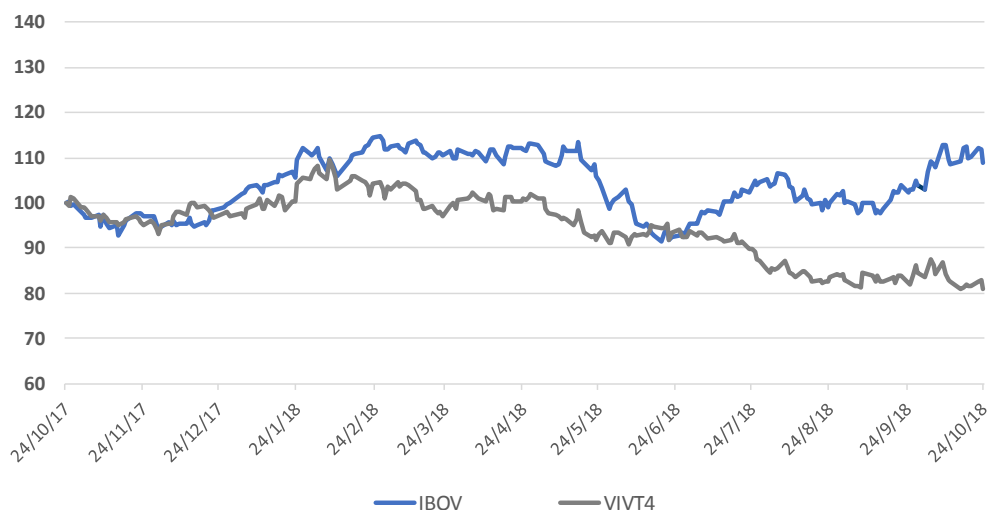
Principais destaques do 1S18

- Liderança no setor de telecomunicações com 31.9% de *Market share* em maio/18, com 97,8 milhões de acessos em jun/18;
- No 1S18, crescimento de 1,2% no total de acessos móveis, com melhor desempenho no pós-pago (adições líquidas de 1.664 mil (+28,7% s/ o 1S17);
- Os investimentos somaram R\$ 3,69 bilhões no 1S18 aumento de 17,2% s/ o 1S17. 85,8% aplicados em redes, (maior cobertura e capacidade em 4G e 4G+);
- Forte geração de caixa livre, R\$ 2,83 bilhões no 1S18 e baixa alavancagem (Dívida líquida/EBITDA: 0,09x). Endividamento em queda e concentrado no longo prazo;

O setor (já maduro) segue exigindo pesados investimentos em tecnologia, mas a expectativa para o 3T18 é de repetição de mais um bom resultado da companhia.

Desempenho da ação:

Desempenho da Ação VIVT4 x Ibovespa (Base 100)



Parâmetros do Rating da Ação

Nossos parâmetros de rating levam em consideração o potencial de valorização da ação, do mercado, aqui refletido pelo Índice Bovespa, e um prêmio, adotado neste caso como a taxa de juro real no Brasil, e se necessário ponderação do analista. Dessa forma teremos:

Compra: Quando a expectativa do analista para a valorização da ação for superior ao potencial de valorização do Índice Bovespa, mais o prêmio.

Neutro: Quando a expectativa do analista para a valorização da ação for em linha com o potencial de valorização do Índice Bovespa, mais o prêmio.

Venda: Quando a expectativa do analista para a valorização da ação for inferior ao potencial de valorização do Índice Bovespa, mais o prêmio.

EQUIPE

Mario Roberto Mariante, CNPI*
mmariante@plannercorretora.com.br

Luiz Francisco Caetano, CNPI
lcaetano@plannercorretora.com.br

Victor Luiz de Figueiredo Martins
vmartins@plannercorretora.com.br

Ricardo Tadeu Martins, CNPI
rmartins@planner.com.br

DISCLAIMER

Este relatório foi preparado pela Planner Corretora e está sendo fornecido exclusivamente com o objetivo de informar. As informações, opiniões, estimativas e projeções referem-se à data presente e estão sujeitas às mudanças como resultado de alterações nas condições de mercado, sem aviso prévio. As informações utilizadas neste relatório foram obtidas das companhias analisadas e de fontes públicas, que acreditamos confiáveis e de boa fé. Contudo, não foram independentemente conferidas e nenhuma garantia expressa ou implícita, é dada sobre sua exatidão. Nenhuma parte deste relatório pode ser copiada ou redistribuída sem prévio consentimento da Planner Corretora de Valores.

O presente relatório se destina ao uso exclusivo do destinatário, não podendo ser, no todo ou em parte, copiado, reproduzido ou distribuído a qualquer pessoa sem a expressa autorização da Planner Corretora.

As opiniões, estimativas, projeções e premissas relevantes contidas neste relatório são baseadas em julgamento do(s) analista(s) de investimento envolvido(s) na sua elaboração ("analistas de investimento") e são, portanto, sujeitas a modificações sem aviso prévio em decorrência de alterações nas condições de mercado.

Declarações dos analistas de investimento envolvidos na elaboração deste relatório nos termos do art. 21 da Instrução CVM 598/18:

O(s) analista(s) de investimento declara(m) que as opiniões contidas neste relatório refletem exclusivamente suas opiniões pessoais sobre a companhia e seus valores mobiliários e foram elaboradas de forma independente e autônoma, inclusive em relação à Planner Corretora e demais empresas do Grupo.