

## MERCADOS

### Bolsa

O Ibovespa começou agosto com alta de 0,59% a 122.516 pontos com giro financeiro de R \$ 35,2 bilhões (R \$ 27,6 bilhões à vista) vindo de um tobo na sexta-feira. Mesmo com a recuperação, os mercados seguidos ainda na expectativa de vários indicadores importantes nesta semana que podem gerar mais volatilidade nos papéis, além das oscilações no mercado de commodities. A agenda econômica vem carregada de dados com o IPC-Fipe mensal mostrando alta de 1,02% e uma produção industrial de junho ainda nesta manhã. Na Europa saiu do IPP (Índice de Produção ao Produtor) de junho, dentro da expectativa e nos EUA, saem, pedidos de fábrica e bens duráveis. No mercado de commodities o dia foi de queda forte no petróleo com ajustes técnicos e com foco no aumento previsto da oferta da Organização dos Países Exportadores de petróleo (Opec +). Nesta manhã, as cotações do petróleo e minério de ferro, mostra recuperação no mercado internacional. As bolsas internacionais operam em alta nesta terça-feira nos principais mercados.

### Câmbio

A moeda americana recuperada de R \$ 5.2115 para R \$ 5.1738 (- 0,72%) após a volta do apetite ao risco no exterior e do lado doméstico.

### Juros

Os juros futuros tiveram dia de alta com um taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan / 22 fechando em 6,30%, de 6,341% no dia anterior e os taxa do DI para jan / 27 foi de 8.705% para 8,77%.

### Fluxo de capital estrangeiro - Com IPOs e Follow on

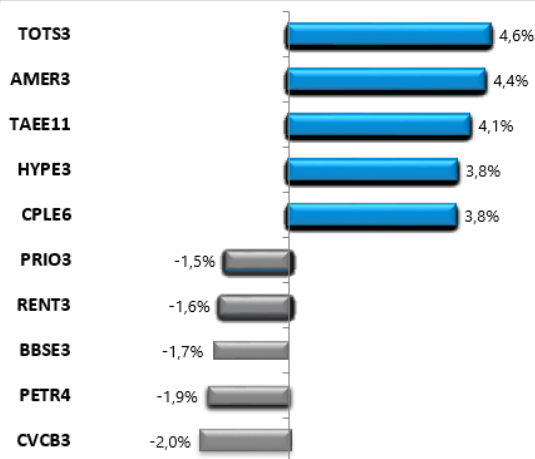
	29/7/21	Ano
Saldo Mercado Secundário	938,1	63.385,3
Ofertas Públicas e Follow on		21.501,7
<b>Saldo</b>		<b>41.883,6</b>

### Índices, Câmbio e Commodities

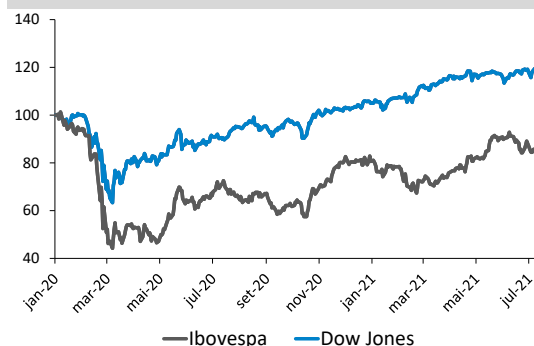
	Fech. *	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)
Ibovespa	122.516	0,59	0,6	2,9
Ibovespa Fut.	123.170	0,71	0,7	3,3
Nasdaq	14.681	0,06	0,1	13,9
DJIA	34.838	(0,28)	(0,3)	13,8
S&P 500	4.387	(0,18)	(0,2)	16,8
MSCI	3.077	1,82	0,3	14,4
Tóquio	27.781	1,82	1,8	1,2
Xangai	3.464	1,97	2,0	(0,3)
Frankfurt	15.569	0,16	0,2	13,5
Londres	7.082	0,70	0,7	9,6
Mexico	50.869	0,00	0,0	15,4
Índia	52.951	0,69	0,7	10,9
Rússia	1.636	0,62	0,6	17,9
Dólar - vista	R\$ 5,17	(0,72)	(0,7)	(0,4)
Dólar/Euro	\$1,19	0,00	0,0	(2,8)
Euro	R\$ 6,14	(0,72)	(0,7)	(3,2)
Ouro	\$1.813,47	(0,04)	(0,0)	(4,5)

\* Dia anterior, exceto Ásia

### Altas e Baixas do Ibovespa



### Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



## ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

### Itaú Unibanco (ITUB4) – Resultado consistente no 2T21 alcança R\$ 6,5 bilhões (ROAE de 18,9%)

O Itaú Unibanco registrou no 2T21 um lucro líquido recorrente de R\$ 6,5 bilhões (ROAE de 18,9%) e crescimento de 55,6% em relação ao lucro recorrente de R\$ 4,2 bilhões do 2T20 (ROAE de 13,5%), principalmente explicado pelo incremento de 40,9% da margem financeira líquida (por queda de 39,6% do custo do crédito), crescimento de 18,9% das receitas de serviços e o incremento de 3,7% das despesas não decorrentes de juros, em percentual abaixo da inflação no período.

Em base trimestral o lucro líquido recorrente cresceu 2,3%. Atentar para as alterações do guidance para 2021 que sinalizam maior crescimento da carteira de crédito com custo contido e maior crescimento da margem financeira com o mercado. Seguimos com recomendação de COMPRA para ITUB4 e Preço Justo de R\$ 35,00/ação.

Itaú Unibanco	2T20	1T21	2T21	var % 3m	var % 12m	1S20	1S21	var %
<b>Perspectiva do Produto Bancário - R\$ milhões</b>								
Margem Financeira Gerencial	17.775	18.634	18.793	0,9	5,7	35.581	37.427	5,2
Clientes	16.468	16.173	16.802	3,9	2,0	33.513	32.975	-1,6
Mercado	1.307	2.461	1.991	-19,1	52,3	2.068	4.452	115,3
Desp. PDD, impairment e desc. liq. recup. créditos	7.770	4.111	4.692	14,1	-39,6	17.856	8.803	-50,7
Resultado Líquido de Interm. Financeira	10.005	14.523	14.101	-2,9	40,9	17.725	28.624	61,5
Result. Seguros/Prev./Capitalização	1.839	1.829	1.846	0,9	0,4	3.726	3.675	-1,4
Receita de Prestação de Serviços	8.396	9.566	9.986	4,4	18,9	17.910	19.552	9,2
Desp. não decorrentes de juros	12.109	12.446	12.560	0,9	3,7	24.165	25.006	3,5
Outros (*)	-3.926	-7.074	-6.830	-3,4	74,0	-7.079	-13.904	96,4
<b>Lucro Líquido recorrente</b>	<b>4.205</b>	<b>6.398</b>	<b>6.543</b>	<b>2,3</b>	<b>55,6</b>	<b>8.117</b>	<b>12.941</b>	<b>59,4</b>

(\*) Outros: Desp. Tributárias e c/sinistros + Part. Coligadas + Outras Oper + Res Não Oper. + IR/CS e Partic

Fonte: Itaú Unibanco/Planner.

### Destaques

O Conselho de Administração do Itaú Unibanco aprovou em 02 de agosto, o pagamento de Juros sobre o capital próprio (JCP) no valor bruto de R\$ 0,10384 por ação, tendo como base de cálculo a posição acionária final registrada no dia 13.08.2021, com suas ações negociadas "ex-direito" a partir do dia 16.08.2021. O pagamento será realizado em 26.08.2021. O retorno líquido estimado é de 0,3%.

A carteira de crédito ao final do 2T21 (em base ampliada) cresceu 12,1% em relação ao 2T20 alcançando R\$ 909,1 bilhões. Ressalte-se o crescimento de 22,3% no segmento de pessoas físicas no Brasil (com destaque para o segmento de veículos, consignado e crédito imobiliário) e de 9,3% no segmento de pessoas jurídicas no Brasil (com destaque para capital de giro, veículos e crédito rural).

Margem financeira com clientes cresceu 2,0% em base de 12 meses por maior volume médio de crédito e maior representatividade das carteiras de créditos rotativos, parcialmente

compensados pela redução do spread de crédito para pessoas físicas, especialmente no segmento imobiliário e veículos.

A inadimplência medida pelos créditos em atraso (NPL) acima de 90 dias, manteve-se estável em 2,3% no 2T21 (sendo de 2,7% no Brasil e 1,4% na América Latina).

O índice de cobertura total caiu de 298% no 1T21 para 283% no 2T21, devido a menores provisões na América Latina, impactada pela variação cambial no período, entretanto o banco segue adequadamente provisionado.

As receitas de serviços apresentaram aumento (+18,9% em 12 meses para R\$ 10,0 bilhões) com destaque para os segmentos em cartões de crédito e débito; nas receitas de assessoria econômico-financeira e corretagem; incremento nas receitas com operações de crédito e garantias prestadas, com destaque para crédito imobiliário e veículos.

As despesas não decorrentes de juros cresceram 3,7% no trimestre (em base de 12 meses) para R\$ 12,6 bilhões, em percentual abaixo da inflação.

Ao final do trimestre a Basileia do banco era de 14,9% para um patrimônio líquido de R\$ 136,0 bilhões. Os Ativos Totais permaneceram praticamente estáveis somando R\$ 2.065,7 bilhões.

### Perspectivas e Guidance para 2021

O Itaú Unibanco realizou três alterações do guidance 2021, todas elas para melhor. Destaque para o aumento da expectativa de crescimento da carteira de crédito (para o intervalo de 8,5% a 11,5%), aumento da margem financeira com o mercado (para o intervalo entre R\$ 6,5 bilhões a R\$ 8,0 bilhões) e redução do custo do crédito, para o intervalo entre R\$ 19,0 bilhões a R\$ 22,0 bilhões. Demais linhas do guidance foram mantidas.

Guidance para 2021	Consolidado				
	2018	2019	2020	2021e	Revisado 2021e
Carteira de Crédito Total	6,1%	10,9%	20,3%	5,5% a 9,5%	8,5% a 11,5%
Margem Fin. com clientes ( <i>ex-impairment</i> )	2,2%	8,6%	-5,7%	2,5% a 6,5%	mantido
Margem Fin. com o Mercado	R\$ 5,5 bi	R\$ 5,6 bi	R\$ 5,0 bi	R\$ 4,9 a R\$ 6,4 bi	R\$ 6,5 a R\$ 8,0 bi
Custo do Crédito) Despesas PDD/ <i>impairment</i> , liq. recup. crédito	R\$ 14,4 bi	R\$ 18,2 bi	R\$ 30,2 bi	R\$ 21,3 a R\$ 24,3 bi	R\$ 19,0 a R\$ 22,0 bi
Receita de Serviços e Resultado de Seguros	5,5%	5,9%	-1,0%	2,5% a 6,5%	mantido
Despesas não Decorrentes de Juros	5,0%	2,5%	-0,9%	-2,0% a 2,0%	mantido
Alíquota Efetiva de IR/CS	34,1%	31,7%	30,8%	34,5% a 36,5%	mantido

Cart. Créd. Total inclui avais, fianças e títulos privados; Despesas não decorrentes de juros inclui receitas de seguros líquidas (-) despesas com sinistros; Consolidado inclui Brasil e América Latina; Fonte: Itaú Unibanco e Planner.

### Copasa (CSMG3) – Bom 2T21 com melhora do resultado operacional e financeiro

A Copasa registrou no 2T21 um lucro líquido de R\$ 237,1 milhões (+62,0% versus 2T20) um resultado construído a partir do crescimento de 9,9% da Receita Líquida e melhora do resultado operacional medido pelo EBITDA (+30,1%). O resultado financeiro apresentou forte melhora entre os trimestres comparáveis, saindo de despesa financeira líquida de R\$ 20,1 milhões no 2T20 para receita financeira líquida de R\$ 3,1 milhões no 2T21.

Seguimos com uma visão construtiva em relação à companhia que mantém um bom histórico de crescimento e geração operacional de caixa. Seguimos com recomendação de COMPRA para CSMG3 com Preço Justo de R\$ 19,00/ação.

### Destaques

A receita líquida alcançou R\$ 1,3 bilhão no 2T21, com alta de 9,9% ante o 2T20. Esse crescimento pode ser explicado pelo reajuste tarifário médio de 3,04% aplicado, a partir de novembro de 2020; o crescimento no número de economias (de 2,4% em água em 2,6% de esgoto) aliado ao crescimento do volume por economia em 2,7% (água) e 2,4% (esgoto).

A linha de custos e despesas apresentou evolução percentual abaixo da receita (+1,1% em 12 meses) contribuindo para a melhora do resultado operacional. As perdas por redução ao valor recuperável de contas a receber foram de R\$ 60,7 milhões no 2T21 ante R\$ 136,1 milhões no 2T20 e refletem o aprimoramento da metodologia de reconhecimento dessa provisão.

- O repasse tarifário a municípios, por sua vez, cresceu 29,3% em base de 12 meses, pelo incremento da receita e o maior número de municípios abrangidos. O valor anual previsto é de R\$ 117,5 milhões.
- Os custos com energia elétrica cresceram 18,6% entre os trimestres para R\$ 124,8 milhões, principalmente por maiores gastos com bandeiras tarifárias, do aumento do consumo por maior demanda operacional e do crescimento no custo médio da energia em função da redução no subsídio.

O EBITDA somou R\$ 492,4 milhões no 2T21 (+30,1%) com margem de 36,7% (+5,7pp). As Outras despesas operacionais líquidas cresceram de R\$ 19,0 milhões no 2T20 para R\$ 22,4 milhões no 2T21. Já o resultado de equivalência patrimonial da subsidiária Copanor foi de R\$ 2,9 milhões negativos no 2T21.

O resultado financeiro apresentou melhora, de despesa financeira líquida de R\$ 20,1 milhões no 2T20 para receita financeira líquida de R\$ 3,1 milhões no 2T21. Ao final de junho de 2021 a dívida líquida da companhia era de R\$ 2,6 bilhões equivalente a 1,3x o EBITDA dos últimos 12 meses.

### Cielo (CIEL3) – Lucro Líquido de R\$ 180,4 milhões no 2T21

A Cielo registrou um lucro líquido consolidado de R\$180,4 milhões no 2T21, acima do esperado, revertendo o prejuízo de R\$ 75,2 milhões do 2T20 e se compara ao lucro de R\$ 241,3 milhões do 1T21 (-25,2%). No trimestre não houve eventos não recorrentes e o resultado registrou crescimento de 32,8% sobre o lucro recorrente do 1T21.

A companhia aprovou a distribuição de R\$ 63,675 milhões na forma de Juros sobre o capital próprio (JCP), equivalentes a R\$ 0,02356713484/ação. Os juros serão pagos no dia 19 de agosto de 2021, com base na posição acionária do dia 05 de agosto, sendo as ações negociadas "ex-juros" em 06 de agosto. O retorno líquido estimado é de 0,6%.

Ao preço de R\$ 3,47/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 9,4 bilhões, a ação CIEL3 registra queda de 12,3% este ano. O Preço Justo de R\$ 4,50/ação aponta para um potencial de alta de 29,7%.

### **Destaques**

Nesta base de comparação (2T21 x 2T20) o resultado foi impulsionado pela melhora em todas as unidades de negócios, com destaque para a Cielo Brasil (negócio de adquirência no Brasil) e Cateno.

Na Cielo Brasil, as receitas líquidas registraram crescimento de 16,1% sobre o 2T20, impulsionadas pelo crescimento do volume financeiro de transações. Os gastos normalizados registraram queda de 4,5%, o que permitiu recuperação da margem EBITDA.

Na Cateno, a recuperação do resultado foi impulsionada pelo desempenho operacional, com destaque para a expansão de 43,6% do volume transacionado comparado ao 2T20.

Ressalte-se o crescimento de despesas com Impostos sobre Serviços ("ISS"), em ritmo superior ao observado nas receitas, cujo impacto no lucro líquido após IR/CSLL foi de R\$ 32,4 milhões.

O volume financeiro das transações no 2T21 cresceu 29,1% frente o 2T20 para R\$ 165,2 bilhões. A receita líquida registrou alta de 14,8% alcançando R\$ 2,81 bilhões. Os gastos totais caíram 1,4% para R\$ 2,49 bilhões. O EBITDA cresceu 145,9% entre os trimestres comparáveis, de R\$ 236,2 milhões no 2T20 (margem de 9,6%) para R\$ 580,8 milhões no 2T21 (margem de 20,7%).

Ao final de junho de 2021 a companhia tinha uma liquidez total (total de disponibilidades) de R\$ 11,97 bilhões (+63,4% em 12 meses), explicado, principalmente, pela entrada de recursos provenientes da estruturação do FIDC Emissor II, que aumentou a liquidez da Cielo Brasil em R\$ 4,5 bilhões.

Ao final do 2T21 a Cielo tinha um total de empréstimos e financiamentos de R\$ 8,86 bilhões, com redução de 17,7% quando comparado a junho/2020.

### **Marcopolo (POMO4) - Lucro impulsionado por créditos fiscais no 2T2**

Na noite de ontem, a empresa divulgou seus números do 2T21, mostrando aumento de vendas, mas com expressiva perda de margem bruta. O EBITDA e o lucro líquido apresentaram um forte incremento apenas devido aos ganhos tributários com a exclusão do ICMS da base de cálculo do PIS e da COFINS no valor de R\$ 348,2 milhões.

No 2T21, a Marcopolo lucrou R\$ 201 milhões (R\$ 0,21 por ação), revertendo o prejuízo do trimestre anterior (R\$ 15 milhões).



**Marcopolo - Resultados Trimestrais**

R\$ milhões	2T21	1T21	Var.	2T20	Var.
Receita Líquida	824	834	-1,2%	798	3,2%
- Receita no Brasil	460	449	2,5%	356	29,1%
- Exportações e Receita no Exterior	147	157	-6,1%	248	-40,5%
- Receita no Exterior	216	228	-5,3%	195	11,2%
Lucro Bruto	61	101	-39,8%	130	-53,6%
Margem Bruta	7,3%	12,1%	-4,7 pp	16,3%	-9,0 pp
EBITDA	141	24	497,9%	41	243,5%
Margem EBITDA	17,1%	2,8%	14,2 pp	5,1%	11,9 pp
Lucro Líquido	201	-15	-	1	-

Fonte: Marcopolo

As vendas totais da Marcopolo (Unidades Registradas na Receita) foram de 2.950 mil ônibus, com aumento de 13,9%, sempre comparando ao 2T20. No mercado interno, o crescimento das vendas foi de 13,2% e as exportações a partir do Brasil tiveram um incremento de 30,7%. No exterior, as vendas totais aumentaram 61,2%, com destaque para a África do Sul, onde houve um salto de 172,7%. Ocorreram bons desempenhos também no México (+13,8%) e na Argentina, onde o volume vendido saltou de duas unidades para 145.

No 2T21, a participação da Marcopolo na produção brasileira de ônibus foi de 54,1%, que cresceu 4,9 pontos percentuais. Isso ocorreu devido à forte elevação da participação nos ônibus rodoviários (+16,2 pp), com o aumento da demanda por fretamentos. Em urbanos, a empresa também conseguiu um bom ganho de participação (+7,2 pp).

Apesar do forte crescimento nas vendas, a Marcopolo teve uma grande redução na margem bruta (9,0 pp), devido a reduções no quadro de pessoal, maior participação das vendas internas de produtos com menor rentabilidade (Volares) e a valorização do real.

O EBITDA aumentou 243,5%, somente pela contabilização de ganhos fiscais no valor R\$ 182,0 milhões na linha de Outras Receitas Operacionais.

Estes créditos também foram fundamentais para o resultado financeiro positivo de R\$ 182,7 milhões, contra um valor negativo de R\$ 16,9 milhões no 2T20, com R\$ 166,2 em ganhos fiscais.

A dívida líquida total da Marcopolo o final de junho/2021 era de R\$ 1,0 bilhão (R\$ 545 milhões do segmento industrial e R\$ 469 milhões do Banco Moneo), valor 1,7% maior que no trimestre anterior. A relação Dívida Líquida/EBITDA do segmento industrial no 2T21 foi de 1,9x, vindo de 2,7x no 1T21.

Nossa recomendação para as ações preferenciais da Marcopolo é de Compra com Preço Justo de R\$ 3,25 (potencial de alta em 4%). Em 2021, POMO4 caiu 11,6% e o Ibovespa teve uma valorização no período de 2,9%. A cotação desta ação no último pregão (R\$ 3,14) estava 14,0% abaixo da máxima alcançada nos últimos doze meses e 34,9% acima da mínima deste período.

### **Petrobras (PETR4) - Início da contratação de FPSO para o Campo de Mero**

---

A empresa informou após o pregão de ontem, que assinou Carta de Intenção com a SBM Offshore para afretamento e prestação de serviços do FPSO Alexandre de Gusmão, a ser instalado no campo de Mero, localizado no pré-sal da Bacia de Santos.

Este FPSO (unidade flutuante de produção, armazenamento e transferência de óleo) terá capacidade de processamento de 180 mil barris de petróleo e 12 milhões de m<sup>3</sup> de gás por dia e será ligado a 15 poços, sendo 8 produtores.

Esta unidade vai iniciar a produção em 2025, sendo a quarta a ser instalada no Campo de Mero. A primeira unidade em Mero vai iniciar a produção em 2022 (FPSO Guanabara), seguida pelo FPSO Sepetiba (2023) e o FPSO Marechal Duque de Caxias em 2024. Estas três unidades tem uma capacidade para processar 180 mil barris de petróleo ao dia.

É positivo verificar que os planos de investimento da Petrobras continuam em marcha e focados em regiões de alta produtividade, como na área de Libra (pré-sal da Bacia de Santos, onde será instalado este FPSO.

Nossa recomendação para PETR4 é de Compra com Preço Justo de R\$ 35,00 (potencial de alta em 33%). Em 2021, esta ação caiu 3,7%, enquanto o Ibovespa teve uma valorização de 2,9%. A cotação de PETR4 no último pregão (R\$ 26,41) estava 14,0% abaixo da máxima alcançada em doze meses e 53,9% acima da mínima do período.

### **Enauta (ENAT3) - Devolução de bloco exploratório**

---

Na noite de ontem, a empresa informou que após estudos geológicos e econômicos, decidiu devolver para a Agência Nacional do Petróleo, Gás Natural e Biocombustíveis (ANP) o Bloco CE-M-661 na Bacia do Ceará.

A Enauta arrematou 25% de participação neste bloco na 11ª Rodada de Licitações da ANP em 2011 e seu primeiro período exploratório termina em novembro deste ano. O valor dos compromissos assumidos pela empresa no Programa Exploratório Mínimo deste bloco é de R\$ 26,9 milhões e o valor referente ao bônus de assinatura contabilizado é de R\$ 10,1 milhões, somando R\$ 37,0 milhões. Este valor total será contabilizado como Gastos Exploratórios no resultado do 2T21.

Esta é uma notícia negativa para a empresa, porque a expectativa de encontrar reservas neste bloco foi frustrada, assim como as perdas dos valores investidos.

Este ano, ENAT3 já subiu 26,6% e o Ibovespa teve uma valorização de 2,9%. A cotação desta ação ontem (R\$ 14,81) estava 22,0% abaixo da máxima alcançada nos últimos doze meses e 70,3% acima da mínima do período.

### **BTG Pactual (BPAC11) – Aprovado JCP de R\$ 0,16/Unit. Ex em 6 de agosto**

---

O conselho da administração do BTG Pactual aprovou a distribuição de juros sobre capital próprio (JCP) no valor bruto de R\$ 0,16 por unit. Será considerada a base acionária de 5 de agosto, sendo as ações negociadas "ex-direitos" no dia 6 de agosto de 2021. O pagamento ocorrerá em 12 de agosto. O retorno líquido com base na cotação de R\$ 29,54/Unit é de 0,46%.

### **JSL (JSLG3) - Aquisição da Marvel, transporte de carga refrigeradas ao setor alimentício na América do Sul**

---

A combinação das operações divulgada em fato relevante, trará uma grande oportunidade de sinergias comerciais e operacionais, especialmente pela complementariedade de sua base de clientes e rotas percorridas. Também ampliará de forma relevante a atuação em transporte rodoviário de cargas congeladas e refrigeradas de alto valor agregado, e a representatividade do segmento de alimentos na JSL, oferecendo serviços no Brasil e outros países da América do Sul. A Marvel foi fundada em 1975 e oferece soluções de transporte de carga refrigeradas, congeladas e secas, principalmente ao setor alimentício, possuindo atualmente uma das maiores frotas próprio de transporte internacional de refrigerados na América do Sul, com mais de 1,1 mil ativos operacionais, com caminhões com idade média de aproximadamente 3,6 anos.

A JSL adiciona, R\$ 1,7 bilhão à receita bruta da companhia, aumentando de R\$ 3,4 bilhões para um total de R\$ 5,1 bilhões, um crescimento de 50%, somadas as outras 4 aquisições realizadas entre agosto de 2020 e fevereiro de 2021.

A JSLG3 fechou cotada a R\$11,34 com alta de 6,15% em 2021.

### **Locaweb (LWSA3) - Compra Octadesk por R\$ 102 milhões**

---

Em fato relevante a Locaweb anuncia sua terceira maior aquisição, a Octadesk, que é uma plataforma voltada para pequenas e médias empresas se relacionarem melhor com seus clientes em todas as etapas de sua jornada (marketing, vendas e atendimento), em tempo real e em múltiplos canais como WhatsApp, chat, Instagram, e-mail, entre outros, organizando suas interações em um único lugar. Propiciando automação e escala por meio de *chatbots*, assistentes virtuais pré-programados e tecnologia embarcada em Inteligência Artificial, a plataforma possui capacidade de tornar as conversas humanizadas, melhorando a experiência nas relações com os clientes e potencializando os resultados das empresas em todos os canais digitais.



O *Conversational Commerce*, que vem ganhando grande relevância no comércio mundial, habilita consumidores a obterem, por meio de uma conversa, informações sobre produtos, links de compras, conversão, suporte, respostas de dúvidas, solicitações, avaliações, entre outras interações, trazendo o melhor do mundo físico (atendimento humano personalizado) em uma interação virtual. soluções desse tipo, que até pouco tempo eram a realidade somente para grandes empresas, hoje com a Octadesk, são acessíveis também para pequenas e médias.

Assim como a Locaweb, a Octadesk vem apresentando forte crescimento em 2021. Por dia, a plataforma gerencia mais de 3 milhões de conversas entre empresas e consumidores e possui receita anual recorrente (ARR) de R\$ 25 milhões, o que representa um crescimento de aproximadamente 100% A/A.

O preço de fechamento da aquisição da Octadesk é de aproximadamente R\$ 102 milhões e está sujeito, ainda, a determinados ajustes de dívida líquida e capital de giro, usuais neste tipo de transação.

A LWSA3 fechou cotada a R\$ 25,28 com valorização de 25,66% em 2021.

### **Vivara (VIVA3) - Abertura de novas lojas com foco no plano de expansão**

A Vivara, a maior rede de joalherias do Brasil, que deve apresentar ótimos resultados no 2T21, com bom desempenho de vendas no dia das mãe, segue seu plano de expansão e inaugura 7 lojas e 1 quiosque em julho. Com isso, a companhia encerrou o mês com 270 pontos de vendas em operação, sendo 224 lojas Vivara, 18 lojas Life e 28 quiosques.

A VIVA3 fechou cotada a R\$ 31,27 com alta de 6,27% em 2021.

### **PETZ (PETZ3) - Aquisição de 100% da Zee Dog por R\$ 715 milhões**

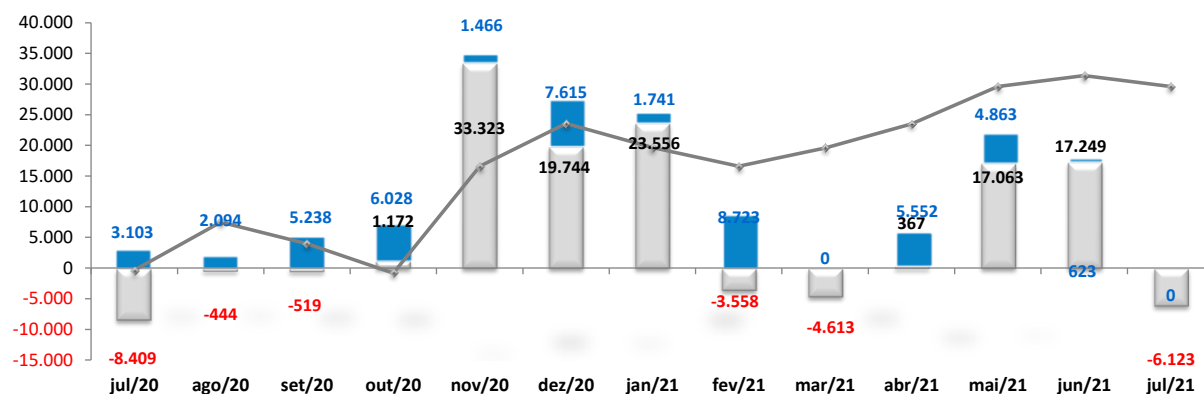
Conhecida como Nike dos Petz, a Zee Dog é uma varejista que oferece diversos produtos para animais, sendo uma das marcas mais bem posicionadas neste segmento no cenário mundial. A marca fabrica na China e distribui seus produtos, coleiras, guias, brinquedos e roupas em quase 50 países. A Zee.Dog no ano passado atingiu um faturamento de R\$ 125 milhões e a projeção até o fim deste ano é quase dobrar para R\$ 230 milhões. A Zee.Dog também ganha com a capilaridade da Petz, onde poderá vender seus acessórios.

Do total de R\$ 715 milhões,, R\$ 615 milhões serão pagamos no fechamento da operação e, desse total, 87% em ações. Os R\$ 100 milhões restantes serão pagos em dinheiro depois de cinco anos. Agora, todo esse *know how* será passado para a Petz, que tem muita força na distribuição física e tem acompanhado o avanço de concorrentes como Cobasi, que recebeu aporte de R\$ 300 milhões do private equity Kinea, em abril deste ano, e da Pet Love, que recebeu R\$ 375 milhões dos fundos Softbank e L Catterton, em 2020.

Desde o IPO, em setembro do ano passado, as ações da Petz apresentam uma alta de 63% e hoje está avaliada em R\$ 9,2 bilhões.

## FLUXO ESTRANGEIRO

Evolução do fluxo de capital estrangeiro (R\$ milhões)



Fonte: Planner Corretora/B3, dados até 29/07/21  
(\*Estimativa ainda não confirmada pela B3)

Fluxo mercado secundário Ofertas Públicas Ibovespa

Fluxo de Capital Estrangeiro – Sem IPOs e Follow on

	29/7/21	Mês	Ano
Saldo	938,1	(6.123,3)	63.385,3

Fonte: B3

### 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@planner.com.br

Karoline Sartin Borges, CNPI  
kborges@planner.com.br

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

Victor Luiz de Figueiredo Martins, CNPI  
vmartins@planner.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 à 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.