

MERCADOS

Bolsa

O **Ibovespa** abriu a semana com alta de 0,73%, a 116.155 pontos, com giro financeiro de R\$ 30,2 bilhões (R\$ 22,1 bilhões à vista). Em Nova York, as bolsas fecharam o dia em baixa, atentas aos sinais da economia americana. Conforme declarações do presidente do Federal Reserve, Jerome Powell, a puxada dos juros será mantida nas próximas reuniões, com possibilidade de aumento para além de 25 pontos base, o que já vem exigindo nova postura de investidores. A partir da fala de Powell, os Treasuries passaram a subir. O juro da T-note de 2 anos foi a 2,119%, o da T-note de 10 anos a 2,308% e o do T-bond de 30 anos a 2,533%. As bolsas devem seguir influenciadas pelo impacto da alta de preços e menor ritmo de crescimento das principais economias, agravado pela continuidade da guerra que não deverá cessar no curto prazo. As **bolsas da Europa** operam em alta neste começo de dia, mesmo sinal do fechamento das principais bolsas asiáticas. A **agenda econômica** internacional traz o estoque de petróleo nos EUA e diversos eventos com dirigentes de Bancos Centrais. Nenhum dado relevante para hoje. Do lado doméstico, sai a ata da reunião do Copom. O dia foi de alta no **petróleo** com o Brent cotado a US\$ 115,62 (+7,13%) e o WTI a US\$ 112,76 o barril (0,57%). Neste começo de terça-feira as cotações mostram recuo com o Brent cotado a US\$ 113,93 o barril (-1,46%) e o WTI a US\$ 109,70 (-2,16%). O **minério de ferro** fechou ontem cotado a US\$ 150,47 (-0,08%).

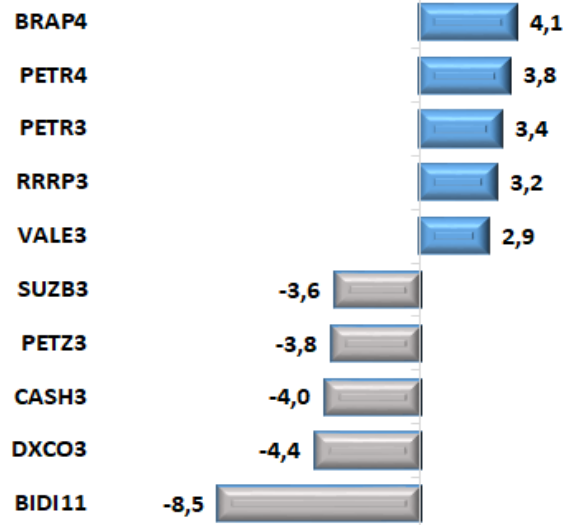
Câmbio

A moeda americana encerrou ontem cotada a R\$ 4.9366 com redução de 1,71%, com baixa de 4,19% no mês e 11,39% no ano.

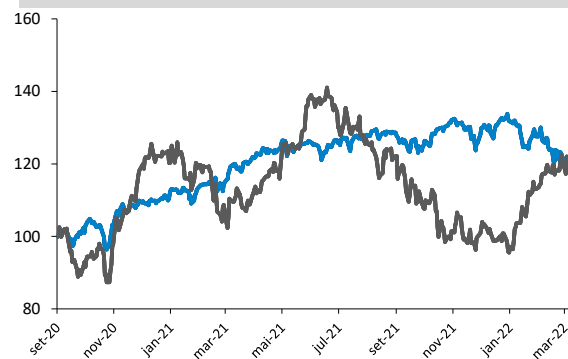
Juros

O mercado de juros segue sensível a declarações externas e de olho nos números domésticos. Ontem a taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para janeiro de 2023 encerrou o dia em 12,925%, de 12,896% no ajuste de sexta-feira e o DI para jan/27, fechou com taxa de 11,98%, de 11,915%.

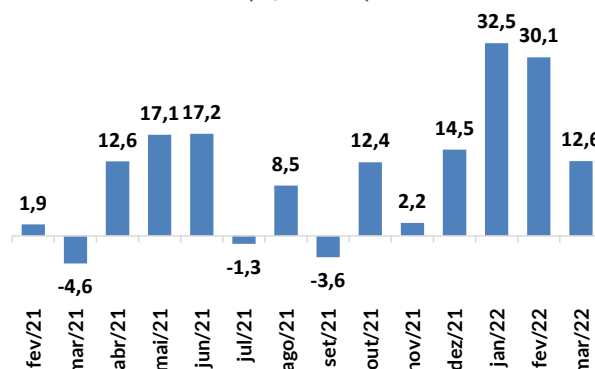
Altas e Baixas do Ibovespa



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



Fluxo de Capital Estrangeiro na B3 (R\$ bilhões)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

JBS S.A. (JBSS3) – Lucro líquido de R\$ 6,5 bilhões no 4T21, com destaque para o resultado operacional e aumento de margem

A JBS registrou no 4T21 um lucro líquido de R\$ 6,5 bilhões, 61% superior ao lucro de R\$ 4,0 bilhões reportados no 4T20, sensibilizado por crescimento de 28% de receitas, notadamente nos EUA; incremento de 87% do EBITDA; compensando o crescimento de 49% da despesa financeira líquida. Em 2021 o lucro líquido cresceu 345% para R\$ 20,5 bilhões.

O mercado global continua aquecido ratificando o bom momento para os exportadores de proteína animal. A companhia tem a seu favor sua distribuição geográfica com forte presença no Brasil e nos EUA, aliado à liderança de mercado e escala de produção e de vendas.

A demanda nos Estados Unidos, principal mercado da JBS, continua forte e a companhia vem aumentando o seu mix com produtos de maior valor agregado para fazer frente ao aumento dos custos, potencializados com o conflito no leste europeu.

O consistente resultado operacional permitiu a redução da alavancagem, a realização dos investimentos e aquisições e o aumento da remuneração aos acionistas. As aquisições realizadas em 2021 vão adicionar US\$ 2 bilhões em receita anual, contribuindo para o resultado e a estratégia de diversificação de portfólio de marcas. O Preço Justo de R\$ 50,00/ação aponta para um potencial de alta de 32,9%.

Destaques

O Conselho de Administração aprovou o cancelamento da totalidade de 129.064.700 ações ordinárias, mantidas em tesouraria até 21.03.2022. O retorno para os acionistas é de 5,4%. Adicionalmente o Conselho aprovou novo Plano de Recompra de até 116,2 milhões de ações, correspondente a até 10% das ações em circulação, pelo prazo máximo de 18 meses, com início em 22 de março de 2022.

A receita líquida da companhia somou R\$ 97,2 bilhões no 4T21 com crescimento de 28% em relação ao 4T20. Destaque para o crescimento de receitas em todas as unidades da companhia: Seara (+34%), JBS Brasil (+5%), JBS USA Bovinos (+38%), JBS USA Suínos (+14%), e PPC (+34%). No trimestre, 76% das vendas globais foram realizadas nos mercados domésticos em que a companhia atua e 24% através de exportações. Em 2021 a receita líquida atingiu R\$ 350,7 bilhões (US\$ 65,0 bilhões).

No 4T21, o EBITDA ajustado foi de R\$ 13,2 bilhões (margem EBITDA de 13,5%), um aumento de 87% em relação ao 4T20, com destaque para a unidade JBS USA Beef, nos EUA. Em 2021 o EBITDA ajustado atingiu R\$ 45,7 bilhões (US\$ 8,5 bilhões), com margem EBITDA ajustada de 13,0%.

- **JBS Brasil.** O EBITDA fechou o 4T21 em R\$ 697 milhões (+1% em 12 meses) com margem EBITDA de 5,0% (-0,2pp), enquanto a receita líquida cresceu 5% para R\$ 14,1 bilhões.
- **Seara.** O EBITDA da Seara somou R\$ 1,1 bilhão no 4T21 (+7% em 12 meses), com crescimento de receita de 34% para R\$ 10,1 bilhões. A margem EBITDA foi de 11,2% (-2,9pp).
- **JBS USA BEEF.** A empresa fechou o trimestre com EBITDA de R\$ 7,8 bilhões (margem de 18,6), crescimento de 180% em base anual. A receita líquida somou R\$ 41,9 bilhões, aumento de 38% sobre igual trimestre do ano anterior.
- **JBS USA PORK.** Esta unidade apresentou um desempenho com EBITDA de R\$ 1,2 bilhão, alta de 39% em 12 meses, com aumento da receita líquida de 14%, para R\$ 10,6 bilhões. A margem EBITDA subiu 2,0pp em 12 meses para 11,1%.
- **PPC.** Receita líquida de R\$ 22,5 bilhões (+34% em 12 meses), EBITDA de R\$ 2,3 bilhões (+44% vs 4T20) com margem EBITDA de 10,3% (+0,7pp).

Ao final de dezembro de 2021 a dívida líquida da companhia era de R\$ 69,3 bilhões, com alta de 14% em reais, em base trimestral. A alavancagem permaneceu estável em 1,5x. O fluxo de caixa das atividades operacionais alcançou R\$ 10,3 bilhões no 4T21, um aumento de 50% (em base anual) em função principalmente da melhora no desempenho operacional. O fluxo de caixa livre, após adição de ativo imobilizado, juros pagos e recebidos, totalizou R\$ 5,9 bilhões (+56% em 12 meses).

Eneva (ENEV3) – Lucro líquido de R\$ 489 milhões no 4T21 (-29% s/ 4T20)

A Eneva registrou um lucro líquido de R\$ 489 milhões no 4T21 com queda de 29% em relação ao lucro de R\$ 687 milhões do 4T20 reflexo do forte incremento de receita e do resultado operacional, piora do resultado financeiro entre os trimestres. Atentar para os R\$ 300 milhões de impostos diferidos no 4T20 potencializando o resultado líquido daquele trimestre. Em 2021 o lucro líquido cresceu 16% para R\$ 1,17 bilhão.

Cotada a R\$ 13,39/ação (valor de mercado de R\$ 17,0 bilhões) a ação ENEV3 registra queda de 5,4% este ano. O preço Justo de R\$ 16,00/ação aponta um potencial de alta de 19,5%.

Destaques

A companhia reportou uma Receita líquida operacional de R\$ 1,68 bilhão no 4T21 que se compara a receita de R\$ 1,22 bilhão no 4T20 (+37%). Em 2021 a receita cresceu 58% para R\$ 5,1 bilhões.

O EBITDA ajustado somou R\$ 860 milhões no 4T21 (+40%) com margem de 51,1% e refletiu a alta expressiva dos CVUs das usinas a carvão e da UTE Parnaíba I, pela ampliação das margens fixas das usinas e pela reversão de *impairment* realizada em Itaqui. Em 2021 o EBITDA ajustado alcançou R\$ 2,3 bilhões.

Ao final de dezembro de 2021 a dívida líquida era de R\$ 6,2 bilhões (+19% em 12 meses) com alavancagem de 2,8x o EBITDA com uma posição de caixa de R\$ 1,7 bilhão. O Capex somou R\$ 388 milhões no 4T21 e R\$ 1,75 bilhão em 2021.

Foram certificados 6,88 bilhões de m³ de novas reservas (2P) de gás referentes a dez/21, sendo 5,60 bilhões de m³ na Bacia do Parnaíba, com a incorporação das novas reservas do Campo Gavião Belo, e 1,28 bilhões de m³ na Bacia do Amazonas, com a comprovação da extensão do campo de Azulão.

Em dezembro, a Eneva firmou acordo para incorporação da Focus Energia. Com um pipeline de cerca de 3,9 GWp em projetos renováveis, incluindo o Complexo Solar Futura 1, em construção, de 870 MWp, a Focus também reforçará a atividade de comercialização da Eneva. A incorporação foi concluída em 11 de março de 2022, com o encerramento da negociação das ações da Focus na B3.

Itaúsa S.A. (ITSA4) – Conselho aprova o pagamento de JCP de R\$ 0,11337/ação; ex em 25/3

O Conselho de Administração da companhia, aprovou a distribuição de juros sobre o capital próprio (JCP) no valor bruto de R\$ 0,11337 por ação.

- Os JCP serão pagos até 29.12.2023, com base na posição acionária final do dia 24.03.2022.
- A partir de 25.03.2022 as ações passam a ser negociadas na condição “ex” juros. O retorno líquido estimado é de 0,9%.

Seguimos com recomendação de COMPRA para ITSA4 e Preço Justo de R\$ 14,30/ação equivalente a um potencial de alta de 33,9% em relação à cotação de R\$ 10,68/ação.

Unidas (LCAM3) – Lucro líquido consolidado cresce 153,0% no ano, atingindo R\$ 1,0 bilhão, um recorde. No 4T21, o resultado foi de R\$ 276,9 milhões

A companhia comemora um desempenho histórico em 2021 com os seguintes destaques:

A receita líquida cresceu 14,1% em 2021, de R\$ 5,49 bilhões em 2020 para R\$ 6,27 bilhões.

- No 4T21, houve redução de 6,5% na receita, somando R\$ 1,51 bilhão.

Recorde no lucro líquido consolidado do ano passando de R\$ 410,8 milhões em 2020 para R\$ 1,02 bilhão em 2021 (+153,0%).

- No 4T21, o resultado foi de R\$ 276,9 milhões (+40,4% sobre o 4T20).

O EBITDA recorrente somou R\$ 2,44 bilhões no ano ante R\$ 1,36 bilhão em 2020 (+80,2%).

- No 4T21, o EBITDA atingiu R\$ 722,5 milhões (+80,2% sobre o 4T20: R\$ 455,8 milhões).

A empresa destaca o bom desempenho operacional nos diversos segmentos de negócio, em 2021: aluguéis de carros, tarifa média, receita de terceirização, seminovos, etc.

Endividamento: a empresa encerrou o ano com uma dívida líquida de R\$ 7,1 bilhões e um caixa de R\$ 2,8 bilhões. O caixa atual é suficiente para cobrir 98% das amortizações até 2024.

A dívida líquida corresponde a 57,1% do valor da frota e 2,55x o EBITDA de 12 meses.

Ontem a ação LCAM3 encerrou cotada a R\$ 24,56 com alta de 4,5% no ano. Valor de mercado: R\$ 12,4 bilhões.

Odontoprev (ODPV3) – Aprovação de JCP no valor de R\$ 16,3 milhões (R\$ 0,03/ação); Ex-direito em 25/03

A Odontoprev aprovou o pagamento de Juros sobre Capital Próprio (JCP) referente ao exercício de 2022, no valor bruto de R\$ 16.358.796,35, correspondentes a R\$ 0,0319183760 por ação, desconsiderando 18.775.098 ações em Tesouraria.

Data base: 24/03. As ações ficam ex no dia 25 próximo.

Data de pagamento: 06 de julho/2022.

O montante total líquido é de R\$ 13.904.976,90, referentes à R\$ 0,0271306200 por ação.

Ontem a ação ODPV3 encerrou cotada a R\$ 11,73 com alta de 8,9% neste ano.

Oncoclínicas (ONCO3) – Compra de 49% da empresa espanhola Medica Scientia Innovation Research S.L por 5,75 milhões de euros

A Oncoclínicas anunciou a compra de 49% no capital da Medica Scientia Innovation Research S.L. (MedSIR), com opções para o atingimento de até 100% ao longo dos próximos anos, sujeito ao cumprimento de algumas metas pré-estabelecidas.

A operação prevê um desembolso inicial de € 5,75 milhões.


O fechamento da Operação está sujeito ao cumprimento de condições precedentes usuais para operações desta natureza, incluindo a aprovação pela Autoridade de Investimento Direto Estrangeiro na Espanha (Subdirección General de Inversiones Extranjeras).

A Medsir foi fundada em 2012. Sediada em Barcelona, Espanha, a Medsir é uma organização de atuação internacional. Atua no planejamento e gestão de pesquisas clínicas independentes em oncologia.

Ontem a ação ONCO3 encerrou cotada a R\$ 10,09 com queda de 10,3% no ano.

Agenda de Resultados do 4º Trimestre 2021

Seguem abaixo os próximos resultados programados para divulgação em março:

Agenda de Resultados - 4º Trimestre 2021*		planner 	
	Ticker		Data
Copel	CPLE6		22-mar
Positivo	POSI3		22-mar
Taurus Armas	TASA4		22-mar
Track&Field	TFCO4		22-mar
VIBRA	BRDT3		22-mar
Equatorial Energia	EQTL3		23-mar
Even	EVEN3		23-mar
Locaweb	LWSA3		23-mar
Ânima	ANIM3		24-mar
Banco Inter	BIDI11		24-mar
Cogna	COGN3		24-mar
Dimed	PNVL3		24-mar
Embraer	EMBR3		24-mar
Enjoei	ENJU3		24-mar
Sabesp	SBSP3		24-mar
Boa Vista Serviços	BOAS3		25-mar
Light	LIGT3		25-mar
Ser Educacional	SEER3		25-mar
Vamos	VAMO3		25-mar
JBS	JBSS3		28-mar
Mosaico	MOSI3		28-mar
Pague Menos	PGMN3		28-mar
Alphaville	AVLL3		29-mar
Bradespar	BRAP4		29-mar
CESP	CESP6		29-mar
Copasa	CSMG3		29-mar
Espaçolaser	ESPA3		29-mar
Oi	OIBR4		29-mar
Qualicorp	QUAL3		29-mar
Rede D'Or	RDOR3		29-mar
Tupy	TUPY3		29-mar
Eucatex	EUCA4		30-mar

*Sujeito a alteração das empresas

OBSERVAÇÃO: A agenda completa está no site: www.planner.com.br

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

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 Resolução CVM 20/21.

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.