

MERCADOS

Bolsa

Na terceira baixa consecutiva na semana, o Ibovespa perdeu mais 1,62% fechando em 11.764 pontos com giro financeiro de R\$ 40,0 bilhões (R\$ 30,7 bilhões à vista). Na semana, o **Ibovespa** acumula baixa de 5,97%. No mês, a alta já recuou para 2,48% e no ano ainda tem desempenho regular com ganho de 7,58%. | Nos Estados Unidos, as **bolsas** de NY tiveram comportamento distinto com o Dow Jones subindo 0,01% e o Nasdaq e S&P500 recuando 2,04% e 0,74%, respectivamente. Nesta manhã, as bolsas da Ásia (fechamento) e da Europa, mostram movimento misto, sem um referencial favorável nesta reta de final de outubro. O **petróleo** também opera perto da estabilidade com os contratos para dezembro mostrando o WT (Nymex) a US\$ 87,28 o barril (-0,08%) e o Brent (ICE) positivo em 0,04% a US\$ 95,73 o barril. A **agenda econômica** de hoje traz, do lado doméstico, a sondagem da indústria em outubro (IBGE), a taxa de desemprego trimestral (Pnad) e dados do setor de crédito e inadimplência em setembro. No exterior, aí da decisão político monetária na zona do euro, dados de consumo e emprego nos EUA, somado aos balanços de grandes corporações como Apple, Amazon, Mc Donalds, Intel, International Paper e Caterpillar. A agenda de resultados locais está no final desse documento.

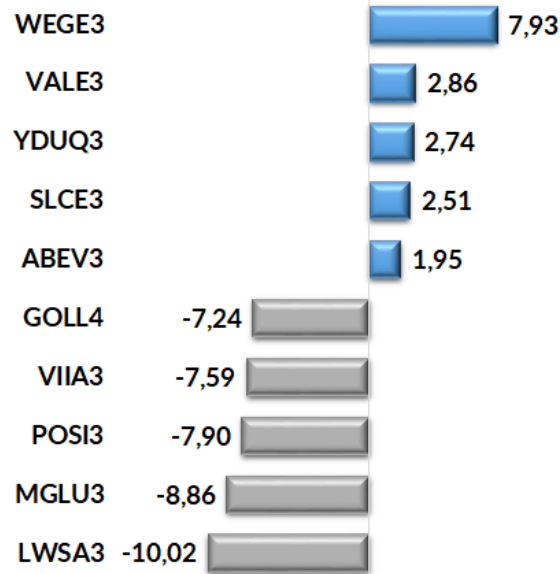
Câmbio

A moeda americana encerrou ontem cotada a R\$ 5,3818 com alta de 1,23% acumulando valorização de 4,23% na semana.

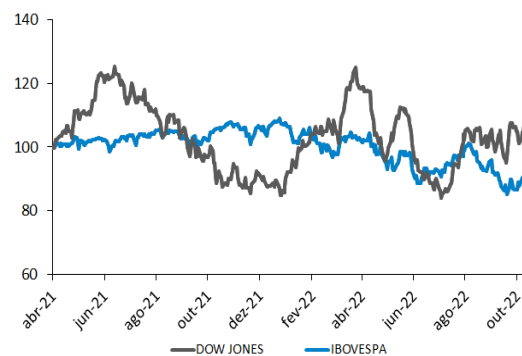
Juros

Os juros subiram novamente, com a taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/24 passando de 12,938% para 12,985% e a do DI para jan/27 encerrando em 11,80%, de 11,67%. Caminhando para o fechamento da semana, que terá no domingo a eleição para presidente, os mercados mantêm cautela em relação ao resultado desta eleição polarizada e nebulosa. A manutenção da taxa Selic em 13,75% ao ano na reunião do Copom, já era esperada e nem chamou a atenção de investidores que têm mais com o que preocupar no curtíssimo prazo.

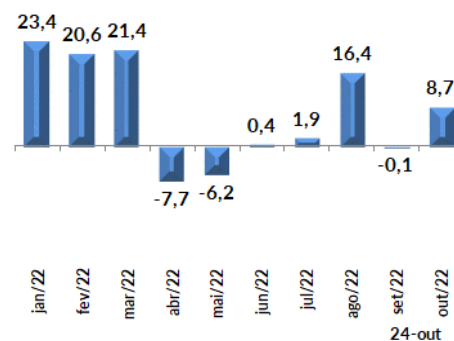
Altas e Baixas do Ibovespa (%)



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



Fluxo de Capital Estrangeiro na B3 (SEM IPOs) em 2022 (R\$ bilhões)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Odontoprev (ODPV3) – Lucro líquido do 3T22 soma R\$ 96,2 milhões, acumulando R\$ 357,2 milhões em 9 meses (+21,8% s/ os 9M21).

A companhia mostra resultados sólidos e sustenta uma curva histórica de crescimento.

O número de beneficiário chegou a 8,22 milhões (+4,4% em 12 meses) e +1,1% comparado a junho deste ano.

Destaques do 3T22/3T21:

- A receita líquida somou R\$ 495,4 milhões com alta de 6,1% sobre os R\$ 467,1 milhões do 3T21;
- O EBITDA ajustado recuou 4,9% de R\$ 144,7 milhões para R\$ 137,7 milhões no 3T22.
- O lucro líquido foi de R\$ 96,2 milhões queda de 1,7% ante o 3T21.
- No final de setembro, o caixa líquido da empresa era de R\$ 891,2 milhões.
- No 3T22 a empresa investiu R\$ 20,2 milhões, sendo R\$ 18,3 milhões em desenvolvimento de sistemas, aquisição e licença de uso de software.

Destaques dos 9M22/9M21:

- A receita líquida atingiu R\$ 1,45 bilhão, aumento de 5,5% sobre R\$ 1,37 bilhão nos 9M21.
- O EBITDA ajustado somou R\$ 447,5 milhões (+1,4% sobre os 9M21).
- O lucro líquido totalizou R\$ 357,2 milhões alta de 21,8% sobre os 9M21.

Ontem a ação ODPV3 encerrou cotada a R\$ 8,40 com queda de 24,7% no ano.

EDP Energias do Brasil (ENBR3) – Lucro líquido de R\$ 381 milhões no 2T22 (+11%) acumulando R\$ 904 milhões no 1S22 (+8%).

A EDP Energias do Brasil registrou no 3T22 um lucro líquido de R\$ 514 milhões, com leve crescimento de 0,8% em relação ao 3T21, um resultado que refletiu a melhora do resultado operacional medido pelo EBITDA com evolução de 17% entre os trimestres, redução de 9% do resultado de equivalência patrimonial e o acréscimo de 97% da despesa financeira líquida. Nos 9M22 o lucro líquido alcançou R\$ 1,4 bilhão (+5% vs 9M21).

Em base ajustada o lucro foi de R\$ 261 milhões no 3T22 (+0,1% vs 3T21) e de R\$ 981 milhões nos 9M22 (+21%).

Cotada a R\$ 21,76 a ação ENBR3 registra alta de 14,7% este ano. O preço Justo de R\$ 24,00/ação traz um potencial de alta de 10,3%.

Destaques Operacionais e Financeiros

O volume de energia distribuída apresentou aumento de 1,0% no 3T22, sendo 1,9% na EDP São Paulo e -0,4% na EDP Espírito Santo. Nos 9M22 o volume de energia distribuída cresceu 1,9%, (1,6% na EDP SP e 2,4% na EDP ES).

- Esse aumento do consumo de energia distribuída, ainda que de maneira mais comedida, resulta do aumento da atividade econômica nos setores de comércio e serviços, parcialmente compensado pela desaceleração da atividade industrial.
- A EDP registrou aumento de 2,7% no número de novos clientes e 12,8% no número de clientes livres (102 clientes na EDP SP e 103 clientes na EDP ES) em função das migrações dos clientes do mercado cativo para o mercado livre.

A receita líquida somou R\$ 4,1 bilhões no 3T22 (-21%) e os gastos não gerenciáveis foram de R\$ 2,2 bilhões (-40%), resultando numa Margem Bruta de R\$ 1,8 bilhão e crescimento de 27% sobre o 3T21. Os gastos gerenciáveis somaram R\$ 1,2 bilhão no 3T22 com alta de 21% em 12 meses.

O EBITDA registrou alta de 17% entre os trimestres comparáveis para R\$ 1,3 bilhão. O resultado financeiro apontou uma despesa financeira líquida de R\$ 328 milhões, 97% superior à despesa financeira de R\$ 166 milhões do 3T21, por maior endividamento e encargo das dívidas.

Ao final de setembro de 2022 a dívida líquida da EDP era de R\$ 10,6 bilhões (2,2x o EBITDA), em linha com o trimestre anterior e aumento de 35% frente o 3T21. A companhia estabeleceu “o compromisso de manter a dívida líquida/EBITDA ajustado da EDP Brasil entre 2,5x a 3,0x, com o limite mínimo de 2,0x”.

Os investimentos somaram R\$ 625 milhões no 3T22 com redução de 1% em relação ao realizado no 3T21, explicado pela entrada em operação dos lotes de Transmissão, com exceção da EDP Transmissão Norte que está em construção e com data prevista de entrada em operação em 2024. Nos 9M22 os investimentos foram de R\$ 1,6 bilhão com queda de 7,9% frente igual período do ano anterior.

Eletrobras (ELET3) – Estudo para migração das ações para Novo Mercado da B3

A Eletrobras contratou assessores externos para auxiliar a sua administração no processo de análise, estruturação e implementação de potencial migração da companhia para o Novo Mercado, segmento especial de listagem da B3 S.A.

- A migração para o Novo Mercado está associada à desestatização da Eletrobras por meio da capitalização (follow-on) realizada e às medidas de aprimoramento da sua governança corporativa.
- Todas as ações serão convertidas em ordinárias (exceto a ação preferencial de classe especial (golden share) detida pela União Federal).
- Sua realização, bem como seus termos e condições, estão sob análise da administração, incluindo cronograma para a efetiva implementação e será posteriormente submetida à aprovação de seus acionistas.

Temos recomendação de COMPRA para ELET3 com Preço Justo de R\$ 60,00/ação, que aponta para um potencial de alta de 32,3% ante a cotação de R\$ 45,34 (0,9x o valor patrimonial).

Auren Energia (AURE3) – Lucro Líquido de R\$ 230 milhões no 3T22 (-29% vs 3T21)

A companhia divulgou seus resultados do 3T22, um lucro líquido de R\$ 230 milhões, com queda de 29% em relação a igual trimestre do ano anterior. Um resultado que refletiu a queda de 18% da Receita Líquida para R\$ 1,5 bilhão e a redução de 40% do EBITDA para R\$ 503 milhões.

Atentar que em base ajustada o EBITDA cresceu 203% alcançando R\$ 498 milhões com margem de 32% e que se compara a margem EBITDA de 9% no 3T21. Lembrando que o EBITDA ajustado exclui provisão/reversão para litígios, baixa de depósitos judiciais e inclui dividendos recebidos.

O Fluxo de Caixa Operacional no 3T22 somou R\$ 335 milhões e R\$ 1,1 bilhão no 9M22. Atentar que o Fluxo de Caixa Operacional, após o serviço da dívida, alcançou R\$ 259 milhões no trimestre, com índice de conversão de caixa de 52%.

No acumulado dos 9M22 o lucro somou R\$ 223 milhões com EBITDA de R\$ 1,1 bilhão (R\$ 1,3 bilhão em base ajustada e margem de 30%).

Ao final de setembro de 2022 a dívida líquida da companhia era de R\$ 2,7 bilhões (1,7x o EBITDA) abaixo de 2,5x o EBITDA no 3T21, com uma posição de caixa de R\$ 3,1 bilhões.

Cotada a R\$ 14,48 (valor de mercado de R\$ 14,5 bilhões) a ação AURE3 registra queda de 11,1% desde 28/03/22 (início da negociação na B3) até ontem (26/10). Nesse mesmo período o Ibovespa registrou baixa de 5,0%. O Preço Justo de R\$ 19,00/ação aponta para um potencial de alta de 31,2%.

Klabin (KLBN11) – Um bom resultado no 3T22 com crescimento de 69% no lucro líquido, somando R\$ 2,1 bilhões

A Klabin mostrou bom desempenho operacional e financeiro no 3T22 e no acumulado do ano.

Destaques do 3T22/3T21:

- Volume de vendas – No 3T22, a empresa vendeu 1.015 mil toneladas de produtos (+4%) sobre o 3T21 sendo 56% para o mercado interno.
- A receita líquida cresceu 26% de R\$ 4,36 bilhões para R\$ 5,49 bilhões no 3T22.
- O EBITDA ajustado aumentou em 20% de R\$ 1,93 bilhão para R\$ 2,31 bilhões.
- O lucro líquido cresceu 69% de R\$ 1,21 bilhão para R\$ 2,05 bilhões.
- O endividamento da Klabin fechou o 3T22 em R\$ 21,4 bilhões, aumento de 4% em relação a junho deste ano.

Destaques dos 9M22/9M21:

- O volume total de vendas aumentou de 2,831 milhões de toneladas para 2,924 milhões de toneladas nos 9M22.
- A receita líquida evoluiu 26% de R\$ 11,9 bilhões para R\$ 14,9 bilhões.
- O EBITDA subiu de R\$ 5,0 bilhões para 6,0 bilhões (+21%).
- O lucro líquido aumentou de R\$ 2,36 bilhões para R\$ 3,90 bilhões (+66%).

A ação KLBN11 encerrou ontem cotada a R\$ 21,16 com alta de 13,6% no ano.

Enauta Participações S.A. (ENAT3) – Antecipação da parada de produção em um dos poços do Campo de Atlanta

A Enauta informou ontem (26/10) a paralisação da produção do poço 7-ATL-3H-RJS do Campo de Atlanta, por questões operacionais. A paralisação estava originalmente prevista para janeiro de 2023, quando ocorreria a substituição do poço.

A companhia então dará início à campanha de perfuração de três novos poços em meados de novembro, sendo que o primeiro deles, o poço 7-ATL-5H-RJS, deve ser conectado ao FPSO Petrojarl I no primeiro trimestre de 2023, em substituição ao poço paralisado (7-ATL-3H-RJS), quando então a produção com três poços será retomada.

Com o poço 7-ATL-5H-RJS, a capacidade de produção total do Campo passará para mais de 20 mil barris de óleo por dia a partir de 2023, proporcionando maior estabilidade à operação de Atlanta.

Localizado na Bacia de Santos, o Campo de Atlanta é operado pela Enauta Energia S.A., subsidiária integral da companhia, que também detém 100% deste ativo.

Cotada a R\$ 14,95 a ENAT3 registra alta de 21,5% este ano. O Preço Justo de R\$ 22,00/ação traz um potencial de alta de 47,2% para a ação.

Assaí (ASAÍ3) – Grupo Casino Guichard Perracho estuda vender sua participação na Assaí por US\$ 500 milhões

Em fato relevante, divulgado ontem, a Sendas Distribuidora (Assaí) comunicou a seus acionistas e ao mercado em geral que o Casino Guichard informou o Conselho de Administração da Companhia que iniciou estudos para potencial venda de parte da sua participação na Companhia por um montante aproximado de US\$500 milhões, que poderá ser aumentado a depender das condições de mercado e solicitou que a Companhia inicie os trabalhos preliminares para a potencial transação.

Ontem a ação ASAI3 encerrou cotada a R\$ 17,08 com alta de 32,9% no ano. O valor de mercado a companhia é de R\$ 23,03 bilhões cotada a 9,57x o seu valor patrimonial. O patrimônio líquido é de R\$ 2,40 bilhões.

Porto Seguro S.A. (PSSA3) – Ex JCP de R\$ 56 milhões em 1º de novembro

O Conselho de Administração da Porto aprovou nesta quarta-feira (26/10) a declaração de juros sobre o capital próprio (JCP) relativos ao segundo semestre de 2022, no valor de R\$ 56,0 milhões, correspondente a R\$ 0,08777106007 por ação.

- Será considerada a data de 31 de outubro de 2022, sendo que, a partir de 1º de novembro de 2022 as ações da companhia serão negociadas ex-juros.
- A data do pagamento acima indicado será proposta pela administração e aprovada na próxima Assembleia Geral Ordinária da companhia.

Com base na cotação de R\$ 21,33/ação o retorno líquido é de 0,35%. O potencial e alta é de 26,6% quando comparado ao Preço Justo de R\$ 27,00/ação.

Agenda de Resultados do 3T22 (até 03 de novembro)**AGENDA DE RESULTADOS DO 3T22**

EMPRESA	Código	Data
Indústrias Romi	ROMI3	25/10/2022
Neoenergia	NEOE3	25/10/2022
Telefônica Brasil	VIVT4	25/10/2022
Weg	WEGE3	26/10/2022
EDP Brasil	ENBR3	26/10/2022
Klabin	KLBN11	26/10/2022
Odontoprev	ODPV3	26/10/2022
Log	LOGN3	26/10/2022
Banco Santander	SANB11	26/10/2022
CSN	CSNA3	26/10/2022
Dexco	DXCO3	26/10/2022
Suzano	SUZB3	27/10/2022
Ambev	ABEV3	27/10/2022
Gol	GOLL4	27/10/2022
Cteep	TRPL4	27/10/2022
Vale	VALE3	27/10/2022
Grendene	GRND3	27/10/2022
Usiminas	USIM5	28/10/2022
Localiza	RENT3	31/10/2022
a Raia Drogasil	RADL3	31/10/2022
PetroRio	PRI03	31/10/2022
Cielo	CIEL3	31/10/2022
Lojas Quero-Quero	LJQQ3	31/10/2022
Locamerica	LCAM3	31/10/2022
Vulcabras	VULC3	01/11/2022
Grupo SBF	SBFG3	01/11/2022
Copasa	CSMG3	01/11/2022
Pão de Açúcar	PCAR3	03/11/2022
Multiplan	MULT3	03/11/2022
etrobras	PETR3, PETR4	03/11/2022
Marcopolo	POMO3, POMO4	03/11/2022
Tegma	TGMA3	03/11/2022
AES Brasil	AESB3	03/11/2022
Alpargatas	ALPA3, ALPA4	03/11/2022
BR Properties	BRPR3	03/11/2022
Fleury	FLRY3	03/11/2022
Lojas Renner	LREN3	03/11/2022
Sanepar	SAPR11	03/11/2022
Tenda	TEND3	03/11/2022
Banco Pan	BPAN4	03/11/2022

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.