

MERCADOS

Bolsa

O Ibovespa voltou a cair ontem (1,67%) fechando em 107.249 pontos com giro financeiro de R\$ 31,5 bilhões (R\$ 21,2 bilhões à vista). Se antes o mercado esperava a aprovação da PEC da Transição para ditar seu rumo, agora avalia os riscos futuros que a medida vai carregar para o ano que vem, lembrando que o texto ainda será submetido duas vezes na votação da Câmara e pode ter resistência. O mercado aguarda também os nomes indicadores para a composição da equipe de governo, principalmente na área econômica. Estas incertezas seguem influenciando a bolsa nesta reta de final de ano. Com o jogo da seleção brasileira no meio do dia, o volume de negócios pode ficar reduzido. No exterior, as bolsas de NY fecharam em alta ontem (DJ: +0,55%, S&P500: +0,75% e Nasdaq: +1.13%) e hoje, o mercado asiático fechou positivo. Na Europa, o movimento é também de alta. O petróleo teve dia de baixa com o mercado pressionado pelas perspectivas de desaceleração da economia global. O WTI (Nymex) para jan/23 fechou em queda de 0,76% a US\$ 71,46 o barril, enquanto o Brent para fev/23 marcou baixa de 1,32% a US\$ 76,15 o barril na ICE. A agenda econômica desta sexta-feira, os dados do IPCA e do INCC de novembro e o IGPM e IPC-Fipe parciais em dezembro. Nos EUA, sai a inflação ao produtor (PPI) e as expectativas dos consumidores, em relatório da Universidade de Michigan.

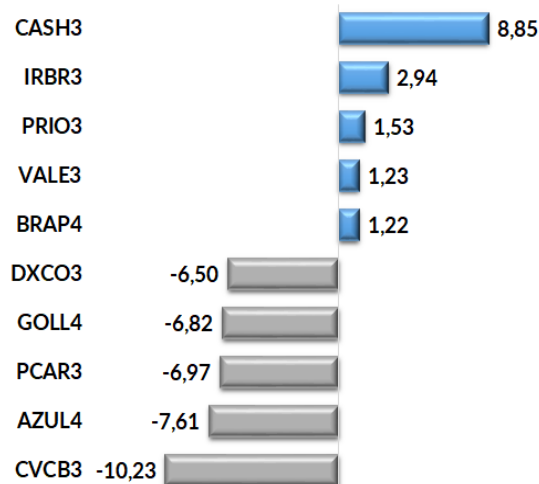
Câmbio

A moeda americana fechou o dia cotada a R\$ 5,2167 praticamente estável em relação ao dia anterior (+0,01%), com pequena variação também no acumulado da semana e no mês.

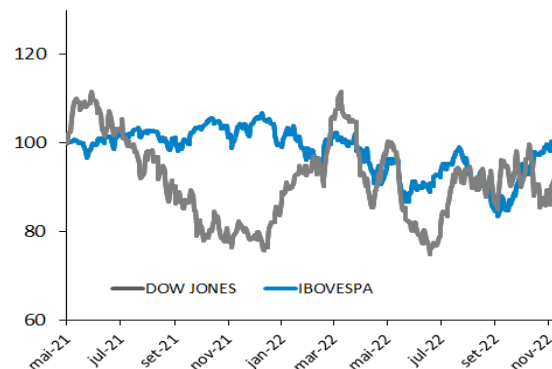
Juros

O mercado de juros futuros manteve as taxas numa faixa estreita que vem sendo respeitada nas últimas semanas, sem impacto ainda de expectativas de um novo cenário para 2023. A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/24 caiu de 13,84% para 13,83% e para jan/27 passou de 12,71% para 12,78%.

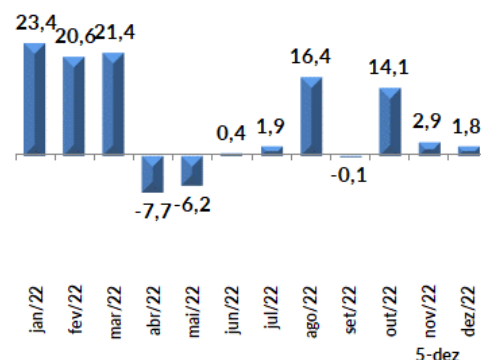
Altas e Baixas do Ibovespa (%)



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Direcional Engenharia (DIRR3) – Aprovação de dividendos no valor R\$ 104,3 milhões (R\$ 0,70 por ação). Ex-div no dia 19/12.

O Conselho de Administração da Companhia da companhia aprovou ontem a distribuição de dividendos intermediários, equivalente à quantia de R\$ 0,70 por ação, considerando a posição atual de 148.985.192 ações, não incluídas as ações em tesouraria, o que totaliza o montante a ser distribuído de R\$ 104.289.634,40. O valor total a ser distribuído é estimado e poderá sofrer variação em razão de eventual alteração do número de ações.

Os dividendos intermediários serão pagos aos acionistas com base na posição acionária de 16/12/2022 com as ações ficando ex-dividendos a partir de 19/12/2022.

O pagamento dos dividendos ocorrerá em **09 de janeiro de 2023**.

Ontem, a ação DIRR3 encerrou cotada a R\$ 14,49 com alta de 18,8% no ano. Com base nesta cotação, o retorno para os acionistas será de 4,83%.

Odontoprev (ODPV3) – Aquisição do controle (100%) da Papaiz

Em 2013, a Odontoprev adquiriu, em parceria com Fleury, 100,0% da Papaiz, sendo 51% Fleury e 49% Odontoprev, com controle compartilhado e resultados não consolidados nos controladores.

Ontem, a Odontoprev anunciou a compra da parte da Fleury na Papaiz pelo valor de R\$ 19.181 mil a ser pago à vista.

Com mais de 30 anos de experiência, Papaiz Associados Diagnósticos por Imagem S.A., com sede em São Paulo/SP, é focada em soluções de diagnósticos odontológicos por imagem, e conta com 18 clínicas localizadas no estado de São Paulo, todas credenciadas pela Companhia. Nos últimos doze meses encerrados em outubro de 2022, a Papaiz registrou receita líquida de R\$ 29,5 milhões.

A consumação da Transação está sujeita à verificação de determinadas condições usuais, dentre elas a aprovação pelo Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE). A operação não se trata de investimento relevante portanto não precisa atender regras específicas de mercado.

Ontem a ação ODPV3 encerrou cotada a R\$ 8,57 com queda de 23,2% no ano.

BRMalls (BRML3) – Conclusão da alienação do Campinas Shopping

A companhia comunicou ao mercado a conclusão da alienação da totalidade da sua participação no Campinas Shopping, localizado na cidade de Campinas (SP) para os fundos (i) Vinci Shopping Centers Fundo de Investimento Imobiliário (55%); (ii) XP Malls Fundo de Investimento Imobiliário (25%); e (iii) Malls Brasil

Plural Fundo de Investimento Imobiliário (20%); pelo valor de R\$ 411,4 milhões, pagos à vista nesta data, representando um cap rate implícito para 2022 de 8,9% e para 2023 de 9,5%. Cap rate calculados a partir do NOI Caixa não linearizado de 2022 e 2023. O primeiro comunicado da operação foi publicado em 22/09/2022.

O valor total da alienação é de R\$ 411,4 milhões, tendo sido recebidos, pela brMalls, à vista e em dinheiro, R\$ 92,2 milhões, e o total remanescente quitado por meio de subscrição e integralização, pela Vendedora, de cotas emitidas pelos fundos Compradores.

Segundo a BRMalls, este desinvestimento está inserido na estratégia focada na melhor alocação de seu capital, buscando a rentabilização de seus ativos e a maximização da geração de valor para seus acionistas.

Ontem, a ação BRML3 encerrou cotada a R\$ Fechamento R\$ 8,24 com queda de 0,3% no ano.

PRIO (PRIO3) – Dados de produção e vendas de novembro/22

A produção de petróleo atingiu 48.637 barris de óleo equivalente por dia (boepd) em novembro, ante 48.852 boepd em outubro (queda de 0,44% em base mensal). Os Dados Operacionais são preliminares e não auditados.

- O poço MUP3A, no Campo de Frade, teve sua produção temporariamente interrompida devido a uma falha no equipamento de completação, com expectativa de reparo concluído em janeiro.
- O poço TBMT-4H, no cluster de Polvo e Tubarão Martelo, teve sua produção interrompida devido a uma falha na Bomba Centrífuga Submersa (BCS), que passará por um workover com expectativa de conclusão em janeiro.

Considerando as vendas de óleo (bbl) a companhia comercializou 998.333 em novembro (+2,55% em base mensal).

Assim a companhia apresentou em novembro, queda de produção e crescimento nas vendas, ambas em base mensal. A ação PRIO3 cotada a R\$ 33,17 registra alta de 60,5% este ano. O Preço Justo de R\$ 40,00/ação aponta para uma valorização potencial de 20,6%.

Taesa (TAEE11) – Termo de Liberação para as instalações referentes à concessão Sant'Ana Transmissora de Energia S.A.

O Operador Nacional do Sistema Elétrico (“ONS”) emitiu ontem (08/12) o Termo de Liberação para as instalações referentes à concessão Sant'Ana Transmissora de Energia S.A. (“Sant'Ana”), passando a adicionar para a companhia uma Receita Anual Permitida (“RAP”) de 32% da RAP total do empreendimento, retroativo a 30 de novembro de 2022.

- A partir desta data, o empreendimento de Sant'Ana passa a receber aproximadamente 55% da RAP total, já contando com a energização parcial ocorrida em abril de 2022.
- Sant'Ana é um empreendimento do lote 12, do leilão de transmissão nº 004/2018, realizado em dezembro de 2018, 100% controlada pela Taesa.

- Sant'Ana apresenta uma RAP total de R\$ 77,8 milhões para o ciclo 2022-2023 (valor adicionado de PIS/COFINS).
- O empreendimento está localizado no Estado do Rio Grande do Sul, com extensão aproximadamente de 591 km de linhas de transmissão.
- O prazo estipulado pela ANEEL para energização de Sant'Ana é março de 2023.

A empresa atua no segmento de transmissão de energia sendo remunerada pela disponibilidade de linha, com Receita Anual Permitida (RAP) de R\$ 3,8 bilhões para o ciclo 2022-2023 através de 41 concessões. Excelente pagadora de dividendos com payout acima de 90%.

Temos recomendação de COMPRA para TAEE11 e Preço Justo de R\$ 42,00/Unit que traz um potencial de alta de 19,8% frente a cotação de R\$ 35,06/Unit.

B3 (B3SA3) – Projeções de despesas, investimentos, alavancagem financeira e distribuições aos acionistas

A B3 divulgou nesta quinta-feira (09/12) suas projeções para 2023.

Os investimentos (core business) estimados no intervalo entre R\$ 180 milhões e R\$ 230 milhões em 2023. As despesas ajustadas (core business) entre R\$ 1.400 milhões e R\$ 1,500 milhões. Já as despesas ajustadas (novas iniciativas e negócios) de R\$ 595 milhões e R\$ 665 milhões.

Investimentos (novas iniciativas e negócios) de R\$ 20 milhões a R\$ 60 milhões. As despesas atreladas ao faturamento de R\$ 240 milhões e R\$ 320 milhões.

- No total dos desembolsos variam entre R\$ 2.435 milhões e R\$ 2.775 milhões.

Na linha de Outros: Depreciação e amortização entre R\$ 975 milhões e R\$ 1.055 milhões; Alavancagem Financeira (dívida bruta/EBITDA de 1,9x e Distribuição do Lucro Líquido entre 110% e 140%.

- Na média a linha de desembolsos totais em 2023 cresce 5,25% em relação a 2021.

O Conselho de Administração aprovou programa de recompra de até 250 milhões em ações ON, equivalente a 4,31% das ações em circulação. A Recompra objetiva a administração da estrutura de capital da Companhia, combinando recompras de ações e distribuições de proventos para retornar capital aos acionistas.

- Prazo máximo para aquisição de ações da Companhia no âmbito do Programa de Recompra é de 365 dias corridos, contados a partir de 1 de março de 2023, tendo como termo final o dia 29 de fevereiro de 2024.

Cotada a R\$ 11,74/ação, correspondente a um valor de mercado de R\$ 71,6 bilhões, a ação B3SA3 registra alta de 9,1% este ano. O Preço Justo de R\$ 15,50/ação, aponta para um potencial de alta de 32,0%.

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 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 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.