

MERCADOS

Bolsa

O Ibovespa encerrou o último dia de fevereiro em queda de 0,74% aos 104.932 pontos, com giro financeiro de R\$ 29,9 bilhões (R\$ 27,1 bilhões à vista) volume bem superior à média que vinha sendo observada. A reoneração de combustíveis acendeu mais um alerta para o mercado, apesar do arranjo no percentual definido, e as ações da Petrobras tiveram forte queda (ON - 4,39%, PN -3,48%), O anúncio dos resultados da companhia na quinta-feira deverá trazer mais um componente para discussão, os dividendos. O mês foi bastante negativo para a bolsa com queda de 7,49%, acumulando perda de 4,38% no ano. As bolsas internacionais fecharam com Nova York em baixa: Dow Jones (-0,71%), S&P500 (-,30%) e o Nasdaq (-0,10%), os três índices fecharam fevereiro em queda. Na Europa os mercados abriram esta quarta-feira em em alta e na Asia o fechamento foi positivo. O petróleo fechou ontem com alta de 1,81% no contrato do WTI (Nymex) para abril a US\$ 77,85 o barril e o Brent (ICE) fechou em US\$ 83,45 o barril (+1,79%). O dia começou com os contratos em queda nos contratos para abril, com o WTI (Nymex) a US\$ 76,82 o barril (-0,30%) e o Brent (ICE) a US\$ 83,27 o barril (-0,22%). A agenda econômica de hoje traz, do lado doméstico, o IPC-S de fevereiro, o fluxo cambial semanal e a balança comercial. No exterior, muitos indicadores para hoje com destaque para o PMI (índice gerente de compras) de fevereiro na Alemanha, zona do euro, Estados Unidos e Reino Unido,

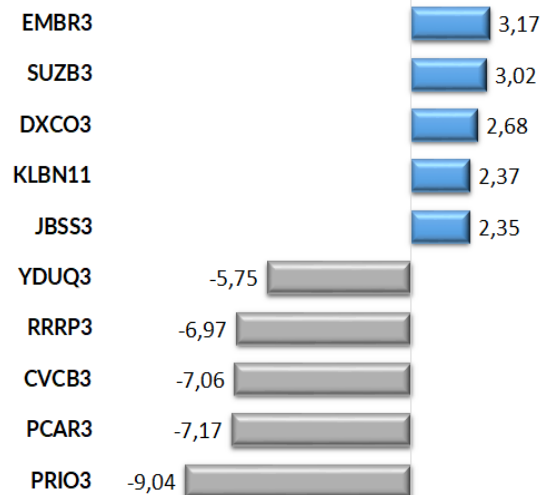
Câmbio

O dólar encerrou o dia em alta cotado a R\$ 5,2364 (+0,68%) com valorização de 3,16% no mês.

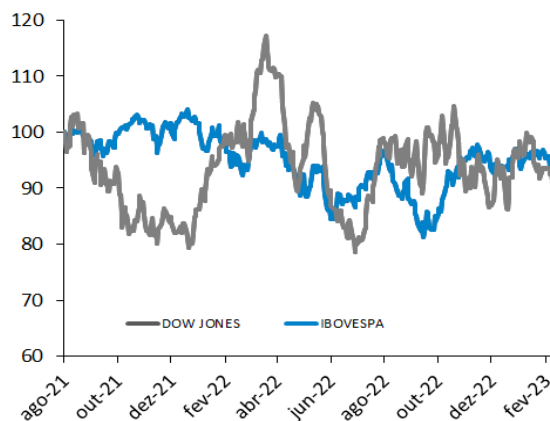
Juros

O dia foi de alta nas taxas de juros futuros com o mercado na expectativa da decisão de governo para a questão dos impostos sobre combustíveis. No fechamento, a taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/24 subiu de 13,34% na segunda-feira para 13,37% e para jan/29 a taxa foi de 13,14% para 13,34%.

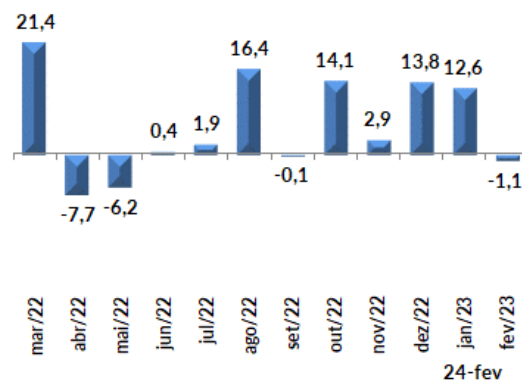
Altas e Baixas do Ibovespa (%)



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



Fluxo de Capital Estrangeiro na B3 (SEM IPOs) - 12 meses (R\$ bilhões)



24-fev

ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Suzano (SUZB3) – Lucro líquido de R\$ 7,46 bilhões no 4T22 (+222% s/ o 4T21).

Destaques do 4T22 e do ano:

As vendas de celulose e papel no 4T22 e no ano ficaram praticamente estável em relação aos respectivos períodos anteriores, somando 3.097 mil toneladas no 4T22 e 11.906 mil toneladas no ano.

A Suzano fechou o 4T22 com receita líquida de R\$ 14,4 bilhões, aumento de 25% sobre o 4T21 e no ano a alta foi de 22% totalizando R\$ 49,8 bilhões. A alta da receita foi devida principalmente ao aumento de preços conseguido pela empresa. O EBITDA avançou 29%, somando R\$ 8,2 bilhões e no ano e o lucro líquido. No ano o EBITDA somou R\$ 28,2 bilhões (+20%) e o lucro líquido saltou de R\$ 8,6 bilhões em 2021 para R\$ 23,4 bilhões em 2022. Destaque para o resultado financeiro positivo de R\$ 2,0 bilhões no 4T22 e de R\$ 6,4 bilhões no ano ajudando para o crescimento do resultado líquido. O efeito cambial é relevante sobre os resultados da companhia.

A dívida líquida da empresa/EBITDA 12 meses ficou em 2,0x. No final de dez/22 a dívida líquida era de R\$ 57,1 bilhões, com amortizações de longo prazo, confortável em relação à liquidez da companhia.

Os investimentos de 2022 somaram R\$ 16,3 bilhões concentrados no Projeto Cerrado (R\$ 7,6 bilhões e em manutenção (R\$ 5,6 bilhões).

Ontem a ação SUZB3 encerrou cotada a R\$ 47,74 com queda de 1,0% no ano.

Iguatemi (IGTI11) – Lucro líquido de R\$ 93,4 milhões no 4T22 (+107,4% sobre o 4T21).

A companhia encerrou o 4T22 com receita líquida de R\$ 292,3 milhões, queda de 7,5% comparada ao 4T21 (R\$ 315,9 milhões) e o EBITDA cresceu 11,0% de R\$ 168,9 milhões para R\$ 187,6 milhões. O lucro líquido mais que dobrou (+107,4%) com a melhora da margem EBIT de 40,9% para 50,5% no período.

No acumulado do ano, a receita líquida somou R\$ 1,03 bilhão (+18,4% s/ 2021) e o EBITDA foi de R\$ 513,1 milhões para 667,9 milhões (+30,2%) também com melhora na margem de 59,1% para 64,9%.

O resultado do ano, considerando o valor negativo de R\$ 323,1 milhões relativo ao valor justo de instrumento de capital (não caixa), da variação do preço da ação da Infracommerce, SWAP de ações e despesa não recorrente referente à acordo judicial da principal contingência da Companhia, teve queda de 97,8%, de R\$ 344,2 milhões para R\$ 7,6 milhões.

O resultado ajustado (sem este efeito) foi de R\$ 263,7 milhões contra R\$ 80,0 milhões em 2021, na base mesma base.

Endividamento – No final do ao, a dívida total da companhia era de R\$ 3,1 bilhões, 4,3% abaixo do 3T22. A Disponibilidade de Caixa encontra-se em R\$ 1,9 bilhões, queda de 7,9% em comparação ao 3T22. Com isso, a Dívida Líquida encontra-se em R\$ 1,2 bilhão, com um múltiplo Dívida Líquida/EBITDA de 1,79x. No fechamento do ano, o desembolso da compra do Shopping JK ainda não havia sido realizado.

A empresa vai propor o pagamento de R\$ 110 milhões em dividendos na AGO.

Ontem a unit IGTI11 fechou cotada a R\$ 19,33 com alta de 4,5% no ano.

Cosan (CSAN3) – Queda no resultado líquido do 4T22 e do ano

Destaques do 4T22/4T21 e de 2022:

A receita líquida cresceu 19,4% de R\$ 34,4 bilhões para R\$ 41,0 bilhões e o EBITDA ajustado avançou 74,2% de R\$ 2,76 milhões para R\$ 4,81 milhões, mas o resultado líquido teve queda de 36,7% no período de R\$ 1,28 bilhão no 4T21 para R\$ 806,0 milhões no 4T22.

Destaques do ano:

Crescimento de 43,4% na receita líquida de R\$ 113,1 bilhões em 2021 para R\$ 162,3 bilhões em 2022 e aumento no EBITDA de 32,9% somando R\$ 15,8 bilhões em 2022. Já o lucro líquido reduziu de R\$ 6,3 bilhões para R\$ 1,2 bilhão em 2022 (-81,4%).

A empresa apresentou seu lucro ajustado para efeitos pontuais no grupo, que levam a um crescimento de 59,2% no lucro do 4T22 e uma perda menor no resultado do ano de 40,2%.

A ação CSAN3 encerrou ontem cotada a R\$ 14,98 com queda de 12,5% no ano.

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.