

MERCADOS

Bolsa

Bolsa – A bolsa ficou na expectativa da decisão de juros nos EUA, com aumento de 0,25 p.p para a faixa de 4,75% a 5,00%, já esperada. No final do dia o Copom manteve a taxa Selic estável em 13,75%, também um consenso de mercado. No fechamento, o Ibovespa marcou queda de 0,77% aos 100.221 pontos, sustentando a barreira psicológica dos 100 mil pontos, mas ainda sem uma referência positiva para retomar o caminho de alta consistente. O giro financeiro foi de R\$ 20,2 bilhões (R\$ 17,7 bilhões à vista). O adiamento do anúncio das medidas fiscais do governo para o começo de abril empurra para frente também a expectativa de alguma mudança no quadro atual. O Banco Central segue pressionado pelo governo após a decisão de ontem e isso deverá seguir para o próximo mês. As bolsas de NY fecharam o dia em queda: (DJ (-1,53%), S&500 (-1,55%) e o Nasdaq (-1,60%). Hoje os mercados mostram queda na Europa nesta manhã e na Ásia, o fechamento foi também de queda no Japão. A agenda desta quinta-feira traz outros dados que podem pressionar ainda mais os mercados. No Brasil sai o IPC-S (março) 3ª quadrimestre e a arrecadação da receita federal. No exterior, destaque para a decisão monetária do BoE no Reino Unido e dados de atividade nos Estados Unidos. O petróleo fechou o dia com alta no contrato do WTI para maio (Nymex) (+1,76%) US\$ 70,90 o barril e o Brent subiu a US\$ 76,69 o barril (+1,82%), na ICE. Hoje na abertura os preços voltaram a recuar.

Câmbio

O mercado de câmbio segue oscilando numa faixa estreita com pouca pressão em relação aos acontecimentos recentes. Ontem a cotação fechou em R\$ 5,2371 com queda de 0,11%. Na semana a cotação recuou 0,79% até ontem e no mês, permanece praticamente estável.

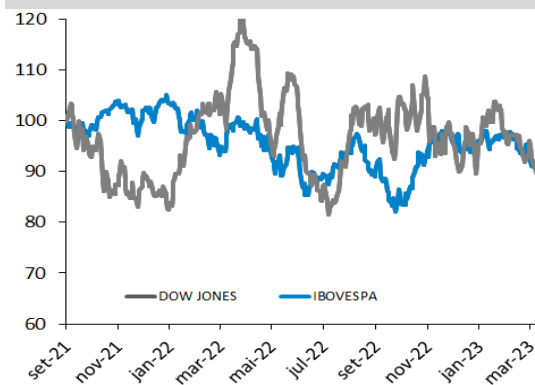
Juros

O mercado de juros futuros encerrou o dia com a taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/24 estável 13,00% e a do DI para jan/29 com queda, de 12,88% para 12,74%. As atenções estiveram voltadas para as decisões de juros nos EUA e no Brasil, que ficaram dentro das expectativas do mercado.

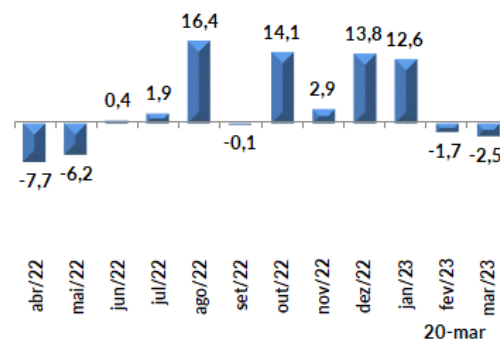
Altas e Baixas do Ibovespa (%)

| | | |
|-------|-------|------|
| MRVE3 | | 4,88 |
| EZTC3 | | 4,25 |
| CCRO3 | | 2,12 |
| NTCO3 | | 1,76 |
| CPFE3 | | 1,44 |
| AZUL4 | -5,26 | |
| VBBR3 | -5,82 | |
| ASAI3 | -5,89 | |
| ALPA4 | -6,08 | |
| BRFS3 | -6,98 | |

Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Braskem (BRKM5) – Prejuízo líquido de R\$ 1,7 bilhão no 4T22

A Braskem registrou no 4T22 um prejuízo líquido de R\$ 1,7 bilhão, revertendo o lucro líquido de R\$ 530 milhões do 4T21, acumulando em 2022 um prejuízo de R\$ 336 milhões que se compara ao lucro de R\$ 14,0 bilhões de 2021.

Durante o 4T22 os spreads dos produtos petroquímicos e químicos no mercado internacional continuaram sendo impactados pela dinâmica entre oferta e demanda global. A queda dos volumes potencializou os resultados negativos.

Tendência permanece desafiadora, com pressão em volumes e spreads. Ao preço de R\$ 17,50 a ação BRKM5 registra queda de 26,3% este ano.

Destaques

A receita líquida caiu 33% no 4T22 para R\$ 19,0 bilhões, com incremento de 11% dos custos em base de 12 meses, resultando num EBITDA recorrente de R\$ 168 milhões negativos ante R\$ 6,3 bilhões positivos no 4T21. Esta forte redução do EBITDA se explica principalmente:

- Por menores spreads internacionais de PE, PP, PVC e principais químicos no Brasil, PP nos Estados Unidos e Europa, e PE no México;
- Menor volume de vendas de resinas e de principais químicos no segmento Brasil, de PP na Europa e de PE no segmento México;
- Pela atualização sazonal de provisões, sem impacto na geração de caixa, no valor de cerca de R\$ 248 milhões; e
- Pela apreciação do real frente ao dólar de 6% entre o 4T22 e o 4T21.

Estes efeitos foram compensados parcialmente pelo maior volume de vendas de PE Verde no segmento Brasil e de PP nos Estados Unidos.

O resultado financeiro registrou melhora de 84%, de despesa financeira líquida de R\$ 2,5 bilhões para uma despesa líquida de R\$ 384 milhões, amenizando o impacto no resultado do trimestre.

Considerando os pagamentos referentes ao evento geológico de Alagoas realizados no 4T22 a geração recorrente de caixa da companhia foi de R\$ 155 milhões com retorno de fluxo de caixa de 18%. Sem esse evento a geração de caixa eleva-se a R\$ 922 milhões com retorno de 33%.

Números consolidados de 2022 versus 2021: Prejuízo Líquido de R\$ 336 milhões; Receita Líquida de R\$ 96,5 milhões (-9%); EBITDA recorrente de R\$ 10,6 bilhões (-65%) em função da apreciação

do real frente ao dólar no período de 4%. Somem-se a redução dos spreads internacionais de PE, PP e PVC no Brasil, de PP nos Estados Unidos e Europa, e de PE no México; e o menor volume de vendas de principais químicos no segmento Brasil e de PP nos Estados Unidos e na Europa.

Sua alavancagem medida pela relação dívida líquida ajustada/EBITDA Recorrente em dólares encerrou o 4T22 em 2,42x (acima de 1,55x no 3T22). Ao final de dezembro sua posição de caixa era de US\$ 2,4 bilhões.

Cemig (CMIG4) – Ex JCP de R\$ 0,192784/ação em 28/03

A Diretoria Executiva da Cemig deliberou pela declaração de Juros sobre o Capital Próprio (JCP), no valor bruto de R\$ 424,2 milhões, equivalente a R\$ 0,19278403644 por ação.

- Farão jus os acionistas detentores de ações no dia 27.03.2023.
- As ações serão negociadas ex juros em 28.03.2023.
- O pagamento será realizado em 2 (duas) parcelas iguais, sendo a primeira até 30.06.2024 e a segunda até 30.12.2024.
- **O retorno líquido estimado é de 1,6%.**

Ao preço de R\$ 10,44 a ação CMIG4 registra queda de 6,3% este ano. O Preço Justo de R\$ 12,00/ação aponta para um potencial de alta de 14,9%.

Unifique (FIQE3) - No 4T22, lucro líquido de R\$ 32,3 milhões, aumento de 41,5%. No ano, o resultado cresceu 61,7% de R\$ 80,5 milhões para R\$ 130,2 milhões.

A companhia registrou bom resultado no 4T22 e no ano.

Destaques do 4T22/4T21:

A receita líquida cresceu de R\$ 142,2 milhões para R\$ 189,4 milhões (+33,2%) e a margem bruta caiu de 546,8% para 44,9%.

O EBITDA subiu de R\$ 58,1 milhões para 96,2 milhões (+65,4%) com evolução na margem de 40,9% para 50,8%.

O lucro líquido cresceu de R\$ 22,8 milhões para R\$ 32,3 milhões (+41,5%).

Aquisição da ViaWebRS em 28/1/22 por R\$ 76,9 milhões. A empresa é um provedor de internet e atende clientes pessoas físicas e corporativas em 17 cidades gaúchas.

Aquisição da AlfaNetwork em 30/12/22 por R\$ 20,0 milhões. A empresa atua como provedor de internet em 8 cidades gaúchas.

Foram 15 aquisições de empresas e ativos de rede de fibras nos últimos dois anos.

No ano de 2022/2021:

Crescimento de 48,1% na receita líquida de R\$ 458, milhões para R\$ 678,4 milhões com redução na margem bruta de 49,1% para 46,55.

O EBITDA foi de R\$ 225,6 milhões para R\$ 344,8 milhões (+41,5%).

O resultado líquido cresceu de R\$ 80,5 milhões para R\$ 130,2 milhões (61,7%).

No final do ano a dívida líquida da Unifique era de R\$ 161,8 milhões (+77,3%) mas com alavancagem baixa de 0,37x o EBITDA. Foram muitas aquisições em dois anos, que justificam um endividamento maior.

A empresa tem vencimentos maiores no prazo de 1 ano, (R\$ 216,3 milhões) sendo R\$ 131,0 milhões para o pagamento de participações societárias.

Ontem a ação FIQE3 encerrou cotada a R\$ 3,34 com queda de 12,1% no ano.

Agenda de Resultados

Agenda de Resultados até 10 de março

| DATA | EMPRESA | CÓDIGO |
|------------|------------------|--------|
| 02/03/2023 | Ambev | ABEV3 |
| 02/03/2023 | Caixa Seguridade | CXSE3 |
| 02/03/2023 | Gol | GOLL4 |
| 06/03/2023 | Azul | AZUL4 |
| 06/03/2023 | Movida | MOVI3 |
| 07/03/2023 | Grupo Soma | SOMA3 |
| 07/03/2023 | Raia Drogasil | RADL3 |
| 08/03/2023 | 3R Petroleum | RRRP3 |
| 08/03/2023 | Braskem | BRKM5 |
| 08/03/2023 | CSN | CSNA3 |
| 08/03/2023 | CSN Mineração | CMIN3 |
| 08/03/2023 | Dexco | DXCO3 |
| 08/03/2023 | Guararapes | GUAR3 |
| 08/03/2023 | MRV | MRVE3 |
| 08/03/2023 | Petz | PETZ3 |
| 08/03/2023 | SLC Agrícola | SLCE3 |
| 09/03/2023 | Arezzo | ARZZ3 |
| 09/03/2023 | CBA | CBAV3 |
| 09/03/2023 | JHSF | JHSF3 |
| 09/03/2023 | Magazine Luiza | MGLU3 |
| 09/03/2023 | Tenda | TEND3 |
| 09/03/2023 | Via | VIIA3 |
| 10/03/2023 | Embraer | EMBR3 |

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.