

MERCADOS

Bolsa

Na véspera de fechamento de abril, a bolsa registrou recuperação, fechando com ganho de 0,60% aos 102.923 pontos, com giro financeiro de R\$ 22,6 bilhões (R\$ 19,3 bilhões à vista). No mês a bolsa sobe 1,02%. Nos EUA, o dia foi de alta firme nas bolsas com o Dow Jones avançando 1,57%, o S&P500 subindo 1,96% e o Nasdaq ganhando 2,43%, com destaque para ações de bancos: JP Morgan (+ 1,35%) Morgan Stanley (+2,06%) e o Goldman Sachs com alta de 1,50%. O petróleo encerrou ontem com pequena alta de 0,03% no contrato do WTI (Nymex) para junho a US\$ 74,78 o barril e o Brent (ICE) fechou a US\$ 78,37 com alta de 0,88%. A agenda econômica fecha abril com a divulgação do dado do IBGE-PNAD contínua -Taxa de desemprego em março, e o IBC-Br de (fev), dois dados importantes. Na zona do euro e México, sai o PIB do 1T23 e nos EUA a inflação (PCE) para o consumidor, dados que podem mexer com os mercados. Com o feriado da segunda-feira, "Dia do Trabalho", a semana começa para o mercado com foco nas reuniões do Fomc e do Copom, que deverão mexer com os mercados, somado aos resultados de empresas no 1T23. Hoje, as bolsas da Europa operam em queda e na Ásia o fechamento foi positivo.

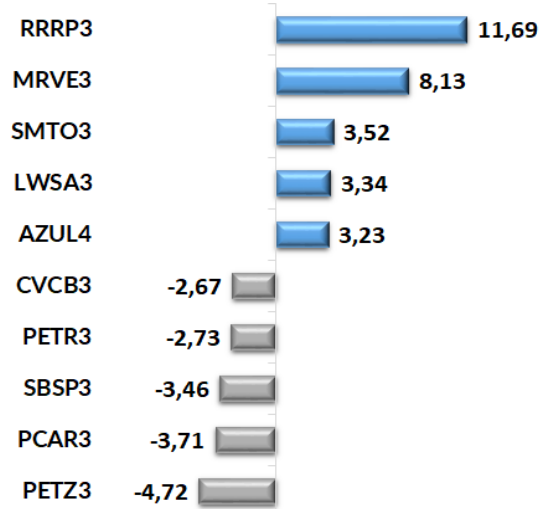
Câmbio

O dólar teve recuo mais forte ontem (-1,33%) fechando em R\$ 4,9778 com recuo de 1,70% no mês.

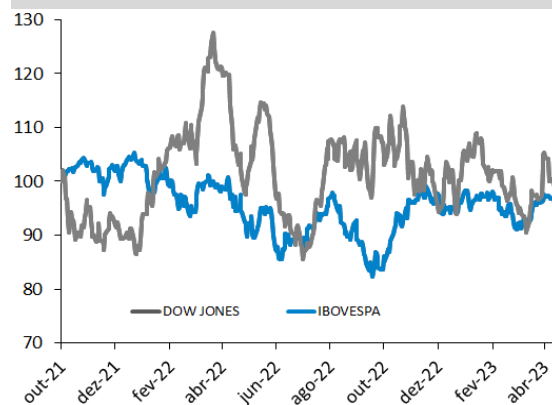
Juros

Ontem, os indicadores domésticos ditaram o rumo dos juros com a divulgação do IGP-M e dos dados do /Caged. A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/24 passou de 13,21% para 13,24%, e para jan/29, a taxa caiu de 12,07% para 12,03%.

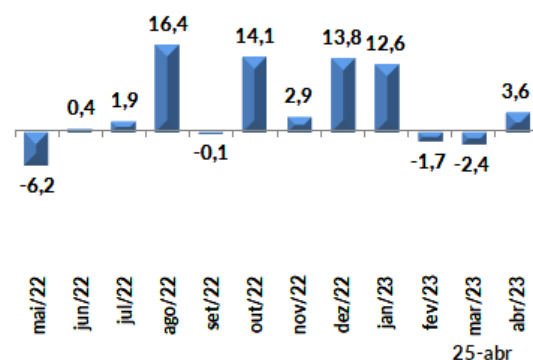
Altas e Baixas do Ibovespa (%)



Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



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



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Multiplan (MULT3) – Lucro líquido do 1T23 cresce 20,3%, somando R\$ 207,2 milhões

A companhia divulgou mais um desempenho expressivo no 1T23 com crescimento nas principais contas de resultado com destaque para a evolução do lucro líquido em 20,8%, atingindo R\$ 207,2 milhões.

A receita líquida somou R\$ 471,6 milhões (+12,3% sobre o 1T22) e o EBITDA avançou 21,1% de R\$ 295,4 milhões para R\$ 357,7 milhões.

O NOI (Lucro Operacional) aumentou em 17,6% de R\$ 342,4 milhões para R\$ 402,7 milhões e o FFO (Fluxo de Caixa Operacional) subiu 22,8% de R\$ 220,5 milhões para R\$ 270,9 milhões.

O bom desempenho financeiro reflete sobretudo o aumento nas vendas de lojistas (+16,0%) somando R\$ 4,61 bilhões, taxa de ocupação em 95,2% em março/23 e menor custo de ocupação, além de redução na alavancagem com uma relação Dívida Liq./Ebitda em 1,54x.

Ontem a ação MULT3 encerrou cotada a R\$ 25,15 com alta de 15,4% no ano.

Cielo (CIEL3) – Resultado crescente por mais um trimestre

A Cielo registrou um lucro líquido recorrente de R\$ 441 milhões no 1T23, crescimento de 139% quando comparado a igual trimestre do ano anterior, explicado por maior lucratividade através do desempenho operacional da Cielo Brasil e Cateno.

Com base no resultado do trimestre o Conselho de Administração aprovou a declaração de Juros sobre Capital Próprio (JCP) no montante de R\$ 196,2 milhões (R\$ 0,07288994650/ação). Os JCP serão pagos no dia 18 de maio de 2023, com base na posição acionária de 04 de maio de 2023. As ações serão negociadas ex juros a partir de 05 de maio de 2023. **O retorno líquido é de 1,2%.**

Ao preço de R\$ 5,26/ação, equivalente a um valor de mercado de R\$ 14,3 bilhões, a ação CIEL3 registra alta de 0,4% este ano e valorização de 53,5% nos últimos 12 meses. O Preço Justo de R\$ 6,00/ação aponta para um potencial de alta de 14,1%.

Destaques

O EBITDA recorrente alcançou R\$ 994 milhões no 1T23 (+40% em 12 meses), impulsionado pelo incremento do yield de receita, desempenho da Cateno, e controle de gastos resultando em ganhos de eficiência. A margem EBITDA recorrente cresceu de 25,8% no 1T22 para 38,7% no 1T23.

Os resultados trimestrais permanecem em recuperação refletindo as melhorias no resultado operacional, com destaque para a expansão dos negócios de Antecipação de Recebíveis. Os produtos de prazo totalizaram R\$ 32,2 bilhões em volume antecipado (+26% em 12 meses). Ressalte-se a expansão de 130% da linha de aquisição de recebíveis nesta base de comparação.

Ao final de março de 2023 a companhia possuía um caixa de R\$ 2,4 bilhões, abaixo dos R\$ 3,5 bilhões do 1T22 pelo aumento do caixa alocado em Produtos de Prazo. A dívida bruta cresceu 9,9% em 12 meses para R\$ 6,4 bilhões.

Hypera Pharma (HYPE3) – Lucro líquido de R\$ 345,9 milhões no 1T23, queda de 2,2% em relação ao 1T22

No 1T23, o resultado líquido caiu de R\$ 349,6 milhões para R\$ 339,3 milhões (-2,2%) e nas operações continuadas o recuo foi de 2,9%.

Resumo dos Resultados:

(R\$ milhões)	1T22	% RL	1T23	% RL	Δ %
Receita Bruta, ex. Devoluções e Descontos Incondicionais	1.709,4	114,4%	1.940,2	114,3%	13,5%
Receita Líquida	1.493,6	100,0%	1.698,2	100,0%	13,7%
Lucro Bruto	939,2	62,9%	1.086,1	64,0%	15,6%
Vendas, Gerais e Adm. (ex-Marketing e P&D)	(206,7)	-13,8%	(249,1)	-14,7%	20,5%
Marketing	(233,1)	-15,6%	(268,3)	-15,8%	15,1%
EBITDA das Operações Continuadas (ex-Outras)	500,0	33,5%	580,3	34,2%	16,1%
Lucro Líquido das Operações Continuadas	349,5	23,4%	339,4	20,0%	-2,9%
Fluxo de Caixa Operacional	311,8	20,9%	301,5	17,8%	-3,3%

O Fluxo de Caixa Operacional somou R\$ 301,5 milhões no 1T23, ante R\$ 311,8 milhões no 1T22 (-3,3%) impactado pelo aumento dos investimentos em capital de giro, sobretudo por conta da elevação dos estoques. O Fluxo de Caixa Livre foi positivo em R\$ 92,6 milhões no 1T23.

A dívida líquida aumentou de R\$ 6,84 bilhões no 4T22 para R\$ 7,71 bilhões no 1T23, consequência principalmente do pagamento dos Juros Sobre Capital Próprio declarados em 2022, no valor de R\$1,23/ação, realizado em janeiro de 2023.

Ontem, a ação HYPE3 encerrou cotada a R\$ 36,0 com queda de 19,7% no ano.

Suzano (SUZB3) – Lucro líquido do 1T23 cai 49,1% somando R\$ 5,24 bilhões

A redução no lucro líquido do 1T23 em comparação ao 1T22 é explicada pela variação negativa no resultado financeiro, como resultado da desvalorização cambial sobre a dívida e sobre a marcação a mercado das operações com derivativos, parcialmente compensado pelo aumento no resultado operacional, por sua vez em função da elevação da receita líquida, a despeito do maior CPV e maior SG&A.

A companhia encerrou o 1T23 com receita líquida de R\$ 11,28 bilhões, aumento de 16% sobre o 1T22 (R\$ 9,74 bilhões), mas abaixo do 4T22 (R\$ 14,37 bilhões).

O EBITDA ajustado do 1T23 somou R\$ 6,16 bilhões, aumento de 20% sobre o 1T22, mas 25% abaixo do 4T22 (R\$ 8,18 bilhões).

A geração de caixa operacional também teve crescimento em relação ao 1T22, totalizando R\$ 4,69 bilhões (+21%) e redução em relação ao 4T22.

A dívida líquida/EBITDA ajustado ficou em 1,9x no final de março.

O desempenho operacional também mostrou crescimento sobre o 1T22 e queda em relação ao 4T22, com as vendas totais (celulose e papel) somando 2,735 milhões de toneladas no 1T23 ante 2,694 Mt no 1T22. No 4T22 a empresa vendeu 3,0979 Mt.

Outros dados:

- Preço médio líquido de celulose – mercado externo: US\$ 719/ton (+12% vs. 1T22).
- Preço médio líquido de papel3 de R\$ 7.408/ton (+32% vs. 1T22).
- Custo caixa de celulose sem paradas de R\$ 937/ton (+8% vs. 1T22).

Ontem a ação SUZB3 encerrou cotada a R\$ 38,0 com queda de 21,2% no ano.

Cyrela (CYRE3) – Aprovação de R\$ 192 milhões em dividendos (R\$ 0,51/ ação). Ex-Div em 03/05

A Cyrela aprovou em Assembleia Geral Ordinária a distribuição de dividendos no valor de R\$ 192.108.928,21, equivalentes à R\$ 0,5112946042 por ação ordinária da companhia.

- Será levada em consideração a posição acionária de 02 de maio.
- As ações ficaram ex-div em 03/05.
- O pagamento será realizado até o final de 2023.

Com base no fechamento de ontem, (CYRE3: R\$ 15,25) o retorno para os acionistas será de 3,35%.

Cosan S.A. (CSAN3) – Ex dividendos de R\$ 0,4286/ação em 19/05

Na AGO/E realizada nesta quinta-feira (27/04), foi aprovada a distribuição de dividendos no valor total de R\$ 800 milhões equivalente a R\$ 0,42857979 por ação.

Os dividendos terão como base a posição acionária de 18 de maio de 2023, sendo que a partir de 19 de maio de 2023, as ações serão negociadas "ex" dividendos.

O pagamento ocorrerá em 31 de maio de 2023. Com base na cotação de R\$ 14,68/ação **o retorno estimado é de 2,9%**.

Banrisul (BRSR6) – Ex dividendos de R\$ 0,036/ação em 04/05

Na AGO realizada em 27 de abril de 2023, foi deliberado o pagamento de dividendos complementares do exercício de 2022, no valor total de R\$ 14,8 milhões, equivalente a R\$ 0,036259994 por ação PNB.

Serão beneficiados os acionistas na data de 3 de maio de 2023, passando as ações a serem negociadas "ex" dividendos a partir de 4 de maio de 2023.

O pagamento ocorrerá em 19 de maio de 2023. **O retorno é de 0,3%**.

Usiminas (USIM5) – Aprovação de R\$ 383,6 milhões em dividendos (R\$ 0,29 por ON e R\$ 0,32 por PN). Ex-Div em 28/04.

A Usiminas aprovou em Assembleia Geral Ordinária o pagamento de dividendos no valor de R\$ 383,690 milhões, que corresponde R\$ 0,29887933082 por ação ordinária e R\$0,32876726390 por ação preferencial.

- Data base com direito: 27/04 com as ações ficando "ex" hoje 28/04.
- O pagamento será realizado em 27/06/23.

Com base na cotação de ontem (USIM5: R\$ 7,14) o retorno será de 4,61%.

Agenda de Resultados

EMPRESA	CÓDIGO	DATA
ROMI	ROMI3	18/04/2023
USIMINAS	USIM5	20/04/2023
BANCO SANTANDER	SANB11	25/04/2023
NEOENERGIA	NEOE3	25/04/2023
KEPLER WEBER	KEPL3	26/04/2023
LOG COMM. PROPERTIES	LOGG3	26/04/2023
VALE	VALE3	26/04/2023
VAMOS	VAMO3	26/04/2023
WEG	WEGE3	26/04/2023
AZUL	AZUL4	27/04/2023
CIELO	CIEL3	27/04/2023
GOL	GOLL4	27/04/2023
HYPERA	HYPE3	27/04/2023
JSL	JSLG3	27/04/2023
MULTIPLAN	MULT3	27/04/2023
SUZANO	SUZB3	27/04/2023
CAMBUCCI	CAMB3	28/04/2023
IRANI	RANI3	28/04/2023

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.