

MERCADOS

Bolsa

O Ibovespa teve uma quinta-feira de recuperação, com alta de 1,36% no fechamento (119.264 pontos) com giro financeiro de R\$ 20,9 bilhões (R\$ 18,1 bilhões à vista). As bolsas de NY também fecharam em alta: Dow Jones: 0,14%, S&P500: + 0,65% e Nasdaq: +1,58%. Os dados de inflação abaixo das expectativas ajudaram as bolsas, aumentando a expectativa em relação ao encerramento do ciclo de alta dos juros. Na Europa o fechamento foi também positivo. Nesta manhã as bolsas da zona do euro operam novamente em alta e na Ásia, queda no fechamento do Japão e alta no demais mercados. O petróleo também teve dia positivo com os contratos do WTI (Nymex) para agosto cotado a US\$ 76,89 o barril (+1,50%) e o Brent (ICE) para setembro a US\$ 81,54 o barril (+1,78%). Nesta manhã os preços do WTI e Brent operam com pequena queda. A agenda econômica de hoje traz as vendas no varejo (maio), do lado doméstico e no exterior, a balança comercial da zona do euro em maio. Nos EUA, sai o índice de sentimento do consumidor e a expectativa de inflação para 1 e 5 anos. Nos EUA, começa hoje a temporada de resultados corporativos: BlackRock, Citigroup, JP Morgan, Wells Fargo e UnitedHealth.

Câmbio

A moeda americana encerrou o dia com queda de 0,40% a R\$ 4,8014 acumulando baixa de 9,17% no ano.

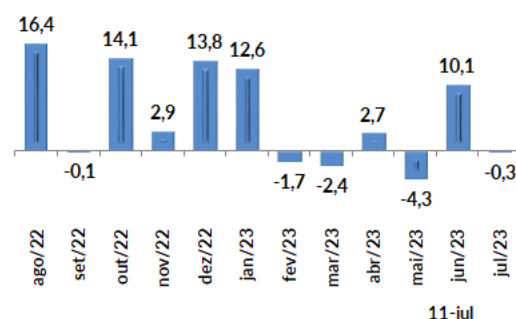
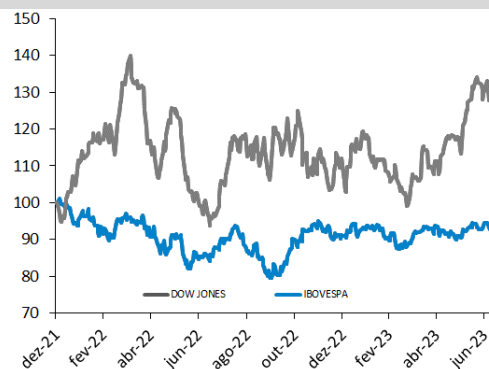
Juros

O mercado de juros futuros fechou com as taxas em alta, com o DI para jan/24 a 12,831% para 12,84% e para jan/29 de 10,41% para 10,51%, em dia de noticiário vazio.

Altas e Baixas do Ibovespa (%)

| | | |
|-------|-------|------|
| CYRE3 | | 8,79 |
| USIM5 | | 4,63 |
| RRRP3 | | 4,05 |
| CSNA3 | | 3,26 |
| CSAN3 | | 3,24 |
| YDUQ3 | | 3,04 |
| AZUL4 | -2,85 | |
| CRFB3 | -3,40 | |
| GOLL4 | -3,49 | |
| PETZ3 | -5,12 | |

Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES

Camil Alimentos (CAML3) – Lucro Líquido de R\$ 64 milhões no 1T23

A companhia registrou no 1T23 (mar/23 a mai/23) um lucro líquido de R\$ 64 milhões, com queda de 34% sobre o lucro líquido de R\$ 97 milhões do 1T22 (mar/22 a mai/22) explicado pela piora do resultado operacional.

Um resultado em 12 meses que ainda apresentou pressão nos custos e despesas à despeito do incremento de receitas. Em base trimestral (frente o 4T22), destaque para a melhora de margem e forte incremento do lucro, explicado pelo crescimento sequencial de volume de 17,5%, impulsionado pelo alto giro (+23,5%) e alto valor no Brasil (+16,5%). O foco permanece na manutenção dos níveis de eficiência, potencializando o mix de produtos com foco em maior valor agregado.

Cotada a R\$ 7,09 (valor de mercado de R\$ 2,5 bilhões) a ação CAML3 registra queda de 12,7% este ano. O Preço Justo de R\$ 10,00/ação aponta para um potencial de alta de 41,0%.

Destaques

No 1T23 a receita líquida cresceu 11% para R\$ 2,7 bilhões (sendo +7% no Brasil e +25% no segmento internacional) – positivamente impactada pelo aumento de 13,8% dos preços médios dado que os volumes caíram 3% em média (-2% no Brasil e -5% no mercado internacional).

O lucro bruto ficou praticamente estável (alta de 0,5% em 12 meses) com -2,1pp na margem bruta para 20,7%. Já o EBITDA registrou queda de 19% para R\$ 199 milhões com margem EBITDA de 7,5% (-2,7pp).

Resultado Financeiro líquido foi de uma despesa de R\$ 105 milhões no trimestre (+24% em 12 meses) em função do aumento da dívida e dos juros no período.

A dívida líquida cresceu 48% em 12 meses terminados em mai/23 para R\$ 3,1 bilhões e a alavancagem se elevou de 2,4x para 3,5x na mesma base de comparação, por conta dos investimentos/aquisições e aumento dos juros. Ao final do 1T23 a companhia mantinha em caixa R\$ 921 milhões.

No trimestre a Camil investiu R\$ 95 milhões (+234% em 12 meses) pela concentração de investimentos de expansão já contratados (café e massas).

BRF S.A. (BRFS3) – Conselho aprova follow-on de R\$ 5,4 bilhões

O Conselho de Administração da BRF aprovou nesta quinta-feira (13/07) a fixação do preço de R\$ 9,00/ação e a emissão de 600 milhões de novas ações ordinárias, totalizando uma emissão de R\$ 5,4 bilhões (follow-on). Este valor já considera a colocação das ações adicionais, a exclusão do

direito de preferência dos atuais acionistas da companhia e com a concessão de prioridade na subscrição das ações.

- Em razão do aumento do capital social da companhia no âmbito da Oferta, o novo capital social da BRF passará a ser de R\$ 13,65 bilhões dividido em 1.682.473.246 ações ordinárias.
- As ações emitidas no âmbito da Oferta passarão a ser negociadas na B3 a partir de 17 de julho de 2023, sendo que a liquidação física e financeira das ações ocorrerá no dia 18 de julho de 2023.

A Saudi Agricultural and Livestock Investment Company (SALIC) subscreveu 180 milhões de ações (R\$ 1,62 bilhão) e a Marfrig subscreveu 200.323.582 ações (R\$1,80 bilhão), totalizando montante conjunto de R\$ 3,42 bilhões (ou 63,4% da Oferta).

- Estes dois acionistas e os demais que participaram exclusivamente da Oferta Prioritária, não participaram do Procedimento de Bookbuilding, e, portanto, não participaram da fixação do Preço por Ação.

Os recursos serão utilizados para reduzir a alavancagem financeira da BRF, que ao final de março de 2023 era de R\$ 15,3 bilhões (3,4x o EBITDA).

Ontem (13/07) a ação BRFS3 fechou cotada a R\$ 9,54 com alta de 15,2% este ano. O preço de R\$ 9,00/ação fixado na Oferta representou um deságio de 5,7% e pode ser um balizador para o pregão de hoje.

Azul (AZUL4) – Precificação de oferta de US\$ 800 milhões de títulos de dívida sênior no exterior com taxa de 11,930%

A companhia precificou, através sua subsidiária Azul Secured Finance LLP, uma sociedade de responsabilidade limitada de Delaware, uma oferta no exterior de US\$ 800 milhões de títulos de dívida sênior com garantia prioritária.

- Remuneração: 11,930%
- Vencimento: 2028
- Garantias: aval de empresas do grupo

A oferta faz parte do plano de reestruturação abrangente e permanente da Companhia para otimizar a estrutura de capital e aumentar a posição de liquidez.

No 1T23 a Azul registrou prejuízo líquido de R\$ 322,2 milhões reflexo de uma despesa financeira líquida de R\$ 1,14 bilhão, que com a contabilização de instrumentos financeiros derivativos

líquidos (despesa de R\$ 193,9 milhões) e ganho líquido de R\$ 551,5 milhões em variações monetárias e cambiais, somou um resultado negativo de R\$ 784,6 milhões.

Santander Brasil (SANB11) – Ex JCP de R\$ 0,4033/Unit em 21/07

O Conselho de Administração do Banco Santander Brasil aprovou a distribuição de juros sobre o capital próprio (JCP) no valor total bruto de R\$ 1,5 bilhão, equivalente a R\$ 0,40334562313 por unit.

- Terão direito os acionistas na data base de 20 de julho de 2023.
- A partir de 21 de julho de 2023, as ações serão negociadas ex-juros.
- Os JCP serão pagos a partir do dia 16 de agosto de 2023. **O retorno líquido estimado é de 1,2%.**

O preço de R\$ 29,51 as units do banco registram alta de 8,0% este ano. O Preço Justo de R\$ 34,00/unit aponta para um potencial de alta de 15,2%.

Agenda de resultados para julho

Agenda de Resultados (2T23)

| Empresa | Código | Data |
|--------------|--------|--------|
| ASSAI | ASAI3 | 26-jul |
| PACUCAR-CBD | PCAR3 | 26-jul |
| BRASILAGRO | AGRO3 | 2-jul |
| WEG | WEGE3 | 19-jul |
| CARREFOUR BR | (CRFB3 | 25-jul |
| NEOENERGIA | NEOE3 | 25-jul |
| ENERGIAS BR | ENBR3 | 26-jul |
| GOL | GOLL4 | 27-jul |
| HYPERA | HYPE3 | 27-jul |
| INTELBRAS | INTB3 | 27-jul |
| MULTIPLAN | MULT3 | 27-jul |
| VALE | VALE3 | 27-jul |
| VAMOS | VAMO3 | 27-jul |
| USIMINAS | USIM5 | 28-jul |
| ECORODOVIAS | ECOR3 | 31-jul |
| IRANI | RANI3 | 31-jul |
| TIM | TIMS3 | 31-jul |
| TRAN PAULIST | TRPL4 | 31-jul |

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

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.