

## Mercados, Empresas e Setores

### ISA Cteep - Transmissão Paulista (TRPL4) - Lucro líquido de R\$ 475 milhões no 3T23 (+23%) e R\$ 1,0 bilhão nos 9M23 (+82%)

A Cteep registrou lucro líquido de R\$ 475 milhões no 3T23, representando um crescimento de 23% em relação ao 3T22. Nesta base de comparação o ROE elevou-se de 9,6% para 16,8%. Um bom resultado construído a partir do crescimento de 19% da Receita Líquida que alcançou R\$ 1,1 bilhão no trimestre e alta de 55% na linha de Equivalência Patrimonial para R\$ 80 milhões. Do outro lado destaque para os custos e despesas operacionais, o resultado financeiro e IR/CS. mesmo assim o EBITDA registrou incremento de 18% para R\$ 877 milhões (margem de 80,2%). Ao final de set/23 sua dívida líquida era de R\$ 7,7 bilhões equivalente a 2,6x o EBITDA. Cotada a R\$ 21,65 a ação TRPL4 registra queda de 5,9% este ano. O Preço Justo de R\$ 27,00/ação, aponta para um potencial de alta de 24,7%. **(Positivo)**

### São Martinho (SMTO3) - Aprovação do Projeto de Biometano

O Conselho de Administração aprovou a implantação de uma unidade produtora de Biometano, anexa à Unidade Santa Cruz (USC), no município de Américo Brasiliense/SP, com capacidade para produção de 15,6 milhões de Nm<sup>3</sup> de Biometano (Metro Cúbico Normal, padrão ANP), e a geração de Cbios referentes à produção de combustível renovável. O início da operação está previsto para o 2º semestre de 2025, com aproximadamente 40% da capacidade da planta entregue na safra 25/26 e 100% a partir da safra 26/27. O CAPEX estimado é de R\$ 250 milhões, com financiamento do BNDES e FINEP e prazo médio de 8 anos. Cotada a R\$ 35,53 a ação SMTO3 registra alta de 39,0% este ano. O Preço Justo de R\$ 40,00/ação aponta para um potencial de alta de 12,6%. **(Positivo)**

### Auren Energia S.A. (AURE3) - PIS/Cofins sobre a Indenização da Usina Hidrelétrica Três Irmãos

A Auren informou que nesta segunda-feira (30/10) a Cesp desembolsou um total de R\$ 124,8 milhões para pagamento de PIS/Cofins em relação à verba indenizatória decorrente do acordo judicial celebrado entre a empresa e a União Federal, visando a indenização pela reversão de bens não amortizados ou não depreciados da Usina Hidrelétrica Três Irmãos. Este valor se soma a R\$ 578 milhões pagos pela Cesp em 15/09, referentes a tributos sobre a indenização recebida. Em adição a Cesp avaliará a possibilidade de questionar estas decisões da Receita Federal através dos meios cabíveis. Cotada a R\$ 13,28 a ação AURE3 registra queda de 0,4% este ano. O Preço Justo de R\$ 15,40/ação aponta para um potencial de alta de 16,0%. **(Neutro)**

### Assaí (ASAI3) - Resultado do 3T23 fica em R\$ 185 milhões (-34,2% s/ o 3T22)

No 3T2, a empresa registrou crescimento de 22,9% na receita líquida somando R\$ 17,0 bilhões, mas a despesa financeira líquida subiu 67,5% penalizando o resultado final. A margem bruta e as despesas operacionais mantiveram a mesma proporção nos dois períodos comparativos. Nos 9M23 o lucro líquido caiu 49,3% de R\$ 814 milhões para R\$ 413 milhões. **Neutro.**

#### Altas e Baixas do Ibovespa (%)

USIM5		4,33
CCRO3		2,29
CMIN3		2,22
WEGE3		1,90
DXCO3		1,67
PETZ3	-4,86	
HYPE3	-5,04	
BRKM5	-5,42	
MGLU3	-5,48	
BHIA3	-6,25	

#### Bolsas Internacionais

Índice	Último Dia	1 mês
Dow Jones	+1.58%	-1.73%
S&P500	+1.20%	-2.83%
Nasdaq	+1.16%	-3.25%
NYSE	+1.02%	-3.72%
Euro Stoxx 50	+0.86%	-2.67%
FTSE	+0.62%	-3.13%
DAX	+0.62%	-3.76%
CAC	+0.89%	-3.50%
IBEX	+0.63%	-3.79%
Nikkei	+0.53%	-3.14%
Hang Seng	-1.69%	-3.91%

#### Ibovespa

112.532 ▼ -0,68%

#### Varição (%)

Na semana ▼ -0,68%

No mês ▼ -3,46%

No ano ▲ 2,55%

#### Volume Neg. (R\$ bi)

Giro Total 18,9

Vol. a Vista 16,0

#### Câmbio

R\$/US\$ Var. Dia

5,0436 ▲ 0,57%

Na semana ▲ 0,57%

No mês ▲ 0,22%

No ano ▼ -4,59%

## Agenda econômica

### Terça-feira (31)

Brasil	Balanço da Ambev
Bélgica	Balanço da AB InBev
EUA	Balanço da Caterpillar
França	Balanço do Casino Guichard-Perrachon
Reino Unido	Balanço da BP
Japão	Banco do Japão (BoJ) divulga decisão de política monetária
França	Insee: PIB (preliminar) - 3º tri
Alemanha	Destatis: vendas no varejo - Set
Itália	Istat: PIB (preliminar) - 3º tri
Zona do euro	Eurostat: PIB (preliminar) - 3º tri
Zona do euro	Eurostat: CPI - Out (preliminar)
	Eurostat: Núcleo do CPI - Out (preliminar)
Brasil	IBGE: Pnad Contínua - Set
México	Inegi: PIB - 3º tri (preliminar)
EUA	Deptº do Trabalho: Índice de Custo de Emprego - 3º tri
Brasil	CNI: Indicadores Industriais - Set
Brasil	FGV: Indicador de Incerteza da Economia - Set
EUA	ISM/Chicago: PMI - Out
Brasil	Tesouro: Leilão de LFT para 1º/9/2026 e 1º/9/2029 e de NTN-B para 15/8/2026, 15/5/2033 e 15/8/2050
EUA	Conference Board: índice de confiança do consumidor - Out
Colômbia	BC divulga decisão de política monetária
Japão	S&P Global/Jibun Bank: PMI industrial - Out (final)
China	S&P Global/Caixin: PMI industrial - Out (final)
Brasil	Balanço do Carrefour
Brasil	Balanço da CCR
Brasil	Balanço da Cielo
Brasil	Balanço da Prio
Brasil	Balanço da RaiaDrogasil
Brasil	Balanço da Telefônica Brasil (Vivo)

31 de outubro de 2023

**Calendário de Resultados do 3T23**

Empresa	Código	Data
Neonergia	NEOE3	24/10
Klabin	KLBN11	25/10
Log Commercial Properties	LOGG3	25/10
Sendas	ASAI3	25/10
Weg	WEGE3	25/10
Gol	GOLL4	26/10
Hypera Pharma	HYPE3	26/10
Localiza	RENT3	26/10
Multiplan	MULT3	26/10
Suzano	SUZB3	26/10
Vale	VALE3	26/10
Vamos	VAMO3	26/10
Embraer	EMBR3	27/10
Usiminas	USIM5	27/10
Intelbras	INTB3	30/10
Isa Cteep	TRPL4	30/10
Auren	AURE3	31/10
GPA	PCAR3	31/10
Cielo	CIEL3	31/10
EDP Brasil	ENBR3	31/10
Celulose Irani	RANI3	31/10
Prio	PRIO3	31/10
Petrobras	PETR4	31/10
Raia Drogasil	RADL3	31/10
Vulcabras	VULC3	31/10

### 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.