

## Mercados, Empresas e Setores

### Arezzo (ARZZ3) - Lucro líquido recorrente soma R\$ 113,6 milhões no 3T23 (+4,2% s/ o 3T22) e acumula R\$ 294,2 milhões em 9 meses (+3,7%)

A Arezzo segue com desempenho operacional consistente, crescimento de 18,7% na receita líquida de 9 meses, para R\$ 4,29 bilhões e sustenta margem bruta elevada. O EBITDA cresceu 24,4% em 9 meses somando R\$ 580,0 milhões. Pesou sobre o resultado o aumento na despesa financeira líquida de R\$ 39,5 milhões em set/22 para R\$ 131,4 milhões neste ano. A empresa saiu de uma posição de caixa líquido de R\$ 134,6 milhões em set/22 para uma dívida líquida de R\$ 346,0 milhões neste ano, com a despesa financeira corroendo o resultado, embora a alavancagem (Dívida Líquida/EBITDA 12M) ainda seja baixa, (0,5x) a ação já sofreu um ajuste. **(Positivo)**

### Direcional Engenharia (DIRR3) - No 3T23, lucro líquido de R\$ 68,8 milhões (+10,4% s/ o 3T22) e +108,2% nos 9M23 somando R\$ 232,0 milhões

A companhia registrou mais um sólido resultado trimestral e no acumulado de 9 meses, apesar da redução de 7,9% na receita líquida para R\$ 557,7 milhões no 3T23, no acumulado do ano houve crescimento de 5,6% para R\$ 1,70 bilhão. O lucro líquido do 3T23 somou R\$ 68,8 milhões com margem de 12,3% e nos meses a margem foi de 13,5% acima dos 9M22. Mantida a trajetória de crescimento de vendas e boa rentabilidade. Posição de caixa líquido mantida em set/23. **(Positivo)**

### Totvs (TOTS3) - Lucro líquido do 3T23 atinge R\$ 200,9 milhões (+31,7% s/ o 3T22). Nos 9M23, o lucro líquido foi de R\$ 437,9 milhões (+17,2%)

No 3T23, a receita líquida consolidada foi de R\$ 1,20 bilhão, (+18,9% s/ o 3T22) e nos 9M23 somou R\$ 3,41 bilhões (+18,5% O EBITDA ajustado do 3T23 avançou 18,3% para R\$ 294,9 milhões, marcando R\$ 831,6 milhões até setembro (+19,6%). Bom desempenho e com forte geração de caixa. **(Positivo)**

### Brasilagro (AGRO3) - Queda do resultado operacional e forte contração de margem no 1T24

A empresa publicou seus resultados referentes ao 1T24 (terminados em set/23), lucro líquido de R\$ 30 milhões, abaixo de R\$ 42 milhões no 1T23, explicado pela queda dos preços da soja, milho e cana-de-açúcar, com custos ainda altos, comprimindo as margens operacionais. Nesse contexto a receita líquida caiu 9% para R\$ 272 milhões e o EBITDA ajustado somou R\$ 23 milhões (margem de 9% frente 34% no 1T23). Ao final de set/23 sua dívida líquida ajustada era de R\$ 128 milhões, equivalente a 0,3x o EBITDA. Já o valor líquido dos ativos (NAV) base junho/23, somava R\$ 3,8 bilhões, equivalente a R\$ 37,24/ação, acima cotação atual (R\$ 25,54) e, portanto, ainda não precificado. **(Negativo)**

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

|       |       |       |
|-------|-------|-------|
| MGLU3 |       | 23,78 |
| BHIA3 |       | 11,76 |
| HAPV3 |       | 8,54  |
| SOMA3 |       | 7,58  |
| ARZZ3 |       | 7,53  |
| BRFS3 | -1,56 |       |
| PETR4 | -1,66 |       |
| VALE3 | -1,99 |       |
| PETR3 | -2,21 |       |
| PRI03 | -2,48 |       |

#### Bolsas Internacionais

| Índice        | Último Dia | 1 mês  |
|---------------|------------|--------|
| Dow Jones     | +0.17%     | +2.23% |
| S&P500        | +0.28%     | +1.62% |
| Nasdaq        | +0.90%     | +1.55% |
| NYSE          | -0.34%     | +1.15% |
| Euro Stoxx 50 | -0.13%     | +0.22% |
| FTSE          | -0.10%     | -1.13% |
| DAX           | +0.11%     | -0.51% |
| CAC           | -0.39%     | -1.05% |
| IBEX          | -0.06%     | +0.00% |
| Nikkei        | -1.34%     | +4.12% |
| Hang Seng     | -1.65%     | +1.05% |

#### Ibovespa

|                |   |       |
|----------------|---|-------|
| 119.268        | ▲ | 0,71% |
| Variação ( % ) |   |       |
| Na semana      | ▲ | 0,94% |
| No mês         | ▲ | 5,41% |
| No ano         | ▲ | 8,69% |

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

|              |      |
|--------------|------|
| Giro Total   | 28,5 |
| Vol. a Vista | 25,4 |

#### Câmbio

| R\$/US\$  |   | Var. Dia |
|-----------|---|----------|
| 4,8793    | ▼ | -0,17%   |
| Na semana | ▼ | -0,48%   |
| No mês    | ▼ | -3,15%   |
| No ano    | ▼ | -7,69%   |

08 de novembro de 2023

## Agenda econômica

### Quarta-feira, 8

|        |                               |
|--------|-------------------------------|
| Brasil | Balanço da 3R Petroleum       |
| Brasil | Balanço da Alpargatas         |
| Brasil | Balanço do Banco do Brasil    |
| Brasil | Balanço da Braskem            |
| Brasil | Balanço da Cognac             |
| Brasil | Balanço da Copel              |
| Brasil | Balanço da Equatorial Energia |
| Brasil | Balanço do Grupo Casas Bahia  |
| Brasil | Balanço do Grupo Soma         |
| Brasil | Balanço da Hapvida            |
| Brasil | Balanço da Minerva Foods      |
| Brasil | Balanço da MRV                |
| Brasil | Balanço da Oi                 |
| Brasil | Balanço da SLC Agrícola       |
| Brasil | Balanço da Taesa              |
| Brasil | Balanço da Ultrapar           |
| EUA    | Balanço da Walt Disney        |
| Itália | Balanço da Telecom Itália     |

### 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.