

Mercados, Empresas e Setores

Banco do Brasil (BBAS3) – Bom resultado em linha com o esperado

O BB reportou lucro líquido ajustado de R\$ 9,4 bilhões no 3T23 (+5% em 12m) com ROAE de 22,5%, acumulando R\$ 35,6 bilhões em 2023 (+11% e ROAE de 21,6%). Para 2024 o lucro esperado está no intervalo entre R\$ 37 e R\$ 40 bilhões. A margem financeira bruta avançou 20% em 12 meses ante +53% do custo do crédito (agravado pelo risco no segmento empresas), com despesas administrativas (em +6,4%) e Receitas de Serviços (+4% para R\$ 8,7 bilhões). A carteira de crédito somou R\$ 1,11 trilhão em dez/23 (+10% em 12m), com inadimplência de 2,9% frente 2,8% em set/23. O índice de Eficiência melhorou 0,2pp em base trimestral para 27,5% em dez/23. **Proventos:** O banco aprovou a distribuição de R\$ 2,38 bilhões em proventos, sendo R\$ 630 milhões (R\$ 0,2235/ação) em dividendos e R\$ 1,75 bilhão em JCP (R\$ 0,6211/ação). O pagamento será em 29/02 com base no dia 21/02, sendo as ações negociadas “ex” a partir de 22/02. O retorno líquido estimado é de 1,3%. Para 2024 o *payout* foi elevado de 40% para 45%. **(Positivo)**

Sanepar (SAPR11) – Aumento de receita, melhor resultado operacional e redução da alavancagem

A Sanepar registrou lucro líquido de R\$ 365 milhões no 4T23 (+4% s/4T22) acumulando R\$ 1,5 bilhão em 2023 (+31%). A Receita Líquida no 4T23 cresceu 15% para R\$ 1,7 bilhão. O EBITDA registrou alta de 18% somando R\$ 723 milhões, com margem de 42,6% (+1,2pp em 12M). Em dez/23 a dívida líquida da companhia era de R\$ 4,5 bilhões (1,6x o EBITDA) ante 1,7x em dez/22. Ao preço de R\$ 27,35 a Unit SAPR11 registra queda de 4,3% este ano e alta de 71,9% em 12 meses. **(Positivo)**

São Martinho (SMTO3) – Aumento de custo e redução de volumes e preço do etanol explicam a queda de lucro

A São Martinho registrou lucro líquido de R\$ 211 milhões no 3T24 (ano-safra 2023/24 terminado em dez/23) explicado principalmente pelo reconhecimento antecipado do Precatório da Copersucar de 2023. No acumulado dos 9M24 o lucro alcançou R\$ 849 milhões. Da mesma forma que o Lucro Líquido, o EBITDA, registrou baixa em ambas as bases de comparação, em função dos menores preços e volumes comercializados de etanol, parcialmente compensados por maiores preços e volumes de açúcar, com aumento de custos no 3T24 em função da extensão do período de moagem até dezembro. Ao final de dez/23 sua dívida líquida era de R\$ 4,7 bilhões, equivalente a 1,66x o EBITDA ajustado. Ao preço de R\$ 27,39 a ação SMTO3 registra queda de 6,6% este ano. **(Neutro)**

Multiplan (MULT3) – No 4T23, lucro líquido R\$ 302,6 milhões (+26.6% s/ o 4T22). No ano o resultado líquido foi de R\$ 1,02 bilhão (+32,6%)

A Multiplan registrou mais um desempenho expressivo no 4T23 e no acumulado do ano. No 4T23, crescimento de 11,4% na receita, +4,9% no EBITDA e +26,8% no lucro líquido. No ano a receita líquida somou R\$ 2,06 bilhões (+12,7%), o EBITDA: R\$ 1,51 bilhão (+18,0%) e o lucro líquido marcou R\$ 1,02 bilhão. Indicadores operacionais seguem fortes e indicando mais um bom trimestre para a empresa neste começo de 2024. **(Positivo)**

Altas e Baixas do Ibovespa (%)

PETZ3		3,17
CVCB3		1,94
TIMS3		1,15
EMBR3		1,06
PCAR3		1,01
EQTL3	-4,30	
AZUL4	-4,84	
HAPV3	-5,19	
MRVE3	-9,45	
TOTS3	-9,77	

Bolsas Internacionais

Índice	Último Dia	1 mês
Dow Jones	+0.13%	+2.77%
S&P500	+0.06%	+4.92%
Nasdaq	+0.24%	+6.40%
NYSE	+0.23%	+2.17%
Euro Stoxx 50	+0.68%	+5.02%
FTSE	-0.44%	-1.28%
DAX	+0.25%	+1.48%
CAC	+0.71%	+2.89%
IBEX	+0.17%	-2.97%
Nikkei	+2.06%	+9.18%
Hang Seng	+0.64%	+2.20%

Ibovespa

128.217 ▼ -1,33%

Variação (%)

Na semana	▲	0,81%
No mês	▲	0,36%
No ano	▼	-4,45%

Volume Neg. (R\$ bi)

Giro Total	26,4
Vol. a Vista	22,8

Dólar e Variação

R\$/US\$	4,9964
1 dia	▲ 0,51%
Na semana	▲ 0,55%
No mês	▲ 0,83%
No ano	▲ 2,87%

Agenda econômica

Sexta-feira (09)

Brasil	Balanço do Banrisul. Usiminas,
EUA	Balanço da Pepsico
Alemanha	Destatis: CPI - Jan
Brasil	IBGE: Volume de serviços - Dez
EUA	Baker Hughes: poços de petróleo em operação
China	Feriado do Ano Novo Lunar deixa mercado financeiro fechados até o próximo dia 16
Coreia do Sul	Feriado do Ano Novo deixa mercados financeiro fechado
Hong Kong	Feriado do Ano Novo Lunar faz mercado financeiro fechar mais cedo
Taiwan	Feriado deixa mercado financeiro fechado

DATA	DATA	DATA	DATA	DATA
PINE 08/fev	ASSAI 16/fev	IRANI 27/fev	PRIO 02/mar	LOG IN 09/mar
BRASILAGRO 08/fev	B3 16/fev	AES BRASIL 28/fev	VULCABRAS 02/mar	MOURA DUBEUX 09/mar
MODALMAIS 09/fev	BANRISUL 16/fev	FRAS-LE 28/fev	AMBEV 02/mar	MRV 09/mar
3TENTOS 10/fev	CCR 16/fev	INTELBRAS 28/fev	ALUPAR 03/mar	PETZ 09/mar
AERIS 10/fev	KEPLER WEBER 16/fev	MARCOPOLO 28/fev	CAIXA SEGURIDADE 03/mar	SLC AGRÍCOLA 09/mar
ALPARGATAS 10/fev	NEOENERGIA 16/fev	BRF 01/mar	GRENDENE 03/mar	AREZZO 10/mar
BR PARTNERS 10/fev	RUMO 16/fev	HAPVIDA 01/mar	PORTO SEGURO 02/mar	CBA 10/mar
PORO SEGURO 10/fev	TELEFÓNICA BRASIL 16/fev	IGUATEMI 01/mar	AZUL 06/mar	MAGAZINE LUIZA 10/mar
USIMINAS 10/fev	ULTRAPAR 16/fev	MILLS 01/mar	FERBASA 09/mar	TEGMA 10/mar
BTG PACTUAL 13/fev	XP 16/fev	RANDON 01/mar	MOVIDA 07/mar	TENDA 10/mar
CARREFOUR BRASIL 14/fev	ENGIE 17/fev	SIZANO 01/mar	GRUPO SOMA 08/mar	EMBRAER 10/mar
GRUPO VAMOS 14/fev	AUREN 17/fev	GERDAU 01/mar	GOL 08/mar	DIRECIONAL ENG. 14/mar
JALLES MACHADO 14/fev	HYPERA 17/fev	MET GERDAU 01/mar	CSN 09/mar	NATURA 14/mar
SÃO MARTINHO 14/fev	LOJAS RENNER 17/fev	BLAU 02/mar	CSN MINERAÇÃO 09/mar	CYRELA 17/mar
ETERNIT 15/fev	SANEPAR 17/fev	C&A MODAS 02/mar	DEXCO 09/mar	TAESA 18/mar
JSL 15/fev	VALE 17/fev	ENAUTA 02/mar	GRUPO MATEUS 09/mar	
NUBANK 14/fev	GPA 21/fev	MARFRIG 02/mar	GUARARAPES 09/mar	
RAIZEN 15/fev	ISA CTEEP 24/fev	ODONTOPREV 02/mar	IRB BRASIL 09/mar	
WEG 16/fev	MINERVA 24/fev	PETROBRAS 02/mar	LAVVI 09/mar	

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

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.