

Mercados, Empresas e Setores

Equatorial Energia S.A. (EQTL3) – Bom 4T23 impactado pelo crescimento de mercado e redução da alavancagem

A Equatorial registrou lucro líquido ajustado de R\$ 1,0 bilhão no 4T23 (+21% em 12 meses). O EBITDA alcançou R\$ 2,8 bilhões (+25% em base anual). Já a Receita Líquida no trimestre cresceu 42% para R\$ 11,2 bilhões, potencializada pelo incremento de 12% no volume de energia distribuída e aumento dos preços. Ao final do 4T23 a dívida líquida companhia era de R\$ 35,3 bilhões (3,3x o EBITDA ajustado). **(Positivo)**

Minerva (BEEF3) – Volume de vendas cresceu 17% no 4T23 amenizando a queda de 24% nos preços médios

A Minerva registrou lucro líquido de R\$ 20 milhões no 4T23, revertendo prejuízo de R\$ 26 milhões no 4T22. O EBITDA alcançou R\$ 606 milhões, em linha em 12 meses, reflexo da redução de 10% da receita líquida para R\$ 6,2 bilhões. A margem EBITDA melhorou 0,9pp para 9,8%. A alavancagem manteve-se em 2,8x dez/23 (dívida líquida de R\$ 8,9 bilhões). Ao preço de R\$ 7,22 a ação BEEF3 registra queda de 3,3% este ano. **(Neutro)**

Porto Seguro S.A. (PSSA3) – Ex JCP de R\$ 0,2994/ação em 1º/4

A Porto aprovou a distribuição de R\$ 192,1 milhões em JCP, equivalente a R\$ 0,29935563114 por ação, com data do pagamento a ser definida. A data base é o dia 28/03 com as ações negociadas ex juros a partir de 1º de abril de 2024. O retorno líquido estimado é de 0,8%. **(Neutro)**

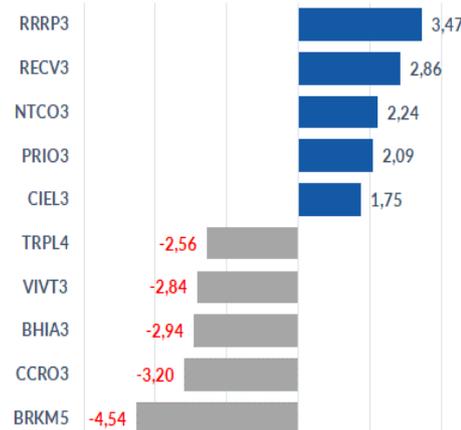
Movida (MOVI3) – Prejuízo líquido de R\$ 104,5 milhões no 4T23 e perda de R\$ 167,1 milhões no ano contra lucro de R\$ 427,7 milhões em 2022.

Em 2023, a receita líquida consolidada somou R\$ 10,3 bilhões (+11,2% s/ 2022) com aumento de 14,3% nas vendas de seminovos e 19,3% com locações. A margem bruta consolidada caiu de 36,0% em 2022 para 30,6% em 2023. O EBITDA atingiu R\$ 3,52 bilhões no ano (+5,1% s/ 2022), mas também perdeu margem, fechando em 34,1%. **(Negativo)**

Grupo Soma (SOMA3) – No 4T23, lucro líquido ajustado de R\$ 113,2 milhões (+13,9% s; o 4T22). Sem ajustes (Hering) foi um prejuízo líquido de R\$ 1,85 bilhão

No 4T23, crescimento de 10,4% na receita líquida somando R\$ 1,49 bilhão e R\$ 5,36 bilhões no ano (+10,1% s/ 2022). O EBITDA cresceu 13,2% no 4T23 para R\$ 238,5 milhões e 10,1% no ano, para R\$ 809,3 milhões, com margem de 15,1%. No ano, o lucro líquido ajustado foi de R\$ 370,0 milhões, queda de 3,6% na comparação com 2022, alcançando uma margem líquida de 6,9%. No ano houve consumo de caixa de R\$ 191,5 milhões. Bons números operacionais, mas com resultados fracos. **(Negativo)**

Altas e Baixas do Ibovespa (%)



Bolsas Internacionais

Índice	Último Dia	1 mês
Dow Jones	-0.41%	+0.47%
S&P500	-0.31%	+2.54%
Nasdaq	-0.27%	+2.42%
NYSE	-0.19%	+2.62%
Euro Stoxx 50	+0.26%	+3.52%
FTSE	-0.17%	+2.74%
DAX	+0.30%	+4.83%
CAC	0.00%	+2.32%
IBEX	+0.08%	+8.11%
Nikkei	-1.16%	+3.01%
Hang Seng	-0.54%	+2.10%

Ibovespa

126.931 ▼ -0,08%

Variação (%)

Na semana	▼	-0,08%
No mês	▼	-1,62%
No ano	▼	-5,41%

Volume Neg. (R\$ bi)

Giro Total	16,6
Vol. a Vista	14,3

Dólar (Spot) e Variação

R\$/US\$	4,9754
1 dia	▼ -0,52%
Na semana	▼ -0,52%
No mês	▲ 0,10%
No ano	▲ 2,44%

26 de março de 2024

Agenda econômica

Terça-feira (26)

Alemanha	GfK: índice de confiança do consumidor - Abr
Brasil	Fipe: IPC - Mar (3ª Quadri)
Espanha	Ine: PIB - 4º tri (final)
Brasil	BC divulga ata do Copom
Brasil	FGV: Confiança da indústria - Mar
Brasil	FGV: IPC-S Capitais - Mar (3ª Quadri)
Brasil	BC: Relatório Focus - Semanal
Brasil	IBGE: IPCA-15 - Mar
EUA	Deptº do Comércio: Encomendas de bens duráveis - Fev
Brasil	Tesouro faz leilão de LFT para 1º/3/2027 e 1º/3/2030 e de NTN-B para 15/5/2027, 15/8/2032 e 15/5/2045
EUA	Conference Board: índice de confiança do consumidor - Mar
China	NBS: Lucro industrial - Fev
Brasil	Balanço da CVC
Brasil	Balanço da JBS
Brasil	Balanço da Rede D'Or

Quarta-feira (27)

Brasil	Balanço da Bradespar
Zona do euro	Comissão Europeia: índice de confiança do consumidor - Mar (final)
	Índice de sentimento econômico - Mar
Brasil	FGV: IGP-M - Mar
Brasil	FGV: Confiança dos serviços - Mar
Brasil	FGV: Confiança dos comércio - Mar
África do Sul	BC divulga decisão de política monetária
EUA	DoE: estoques de petróleo - semana até 22/3
Brasil	Balanço da Hapvida
Brasil	Balanço da Marfrig
Brasil	Balanço da Oi
Brasil	Balanço da Rumo
Brasil	Balanço da Cosan
Brasil	Caged: Geração de emprego formal - Fev

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.