

## Mercados, Empresas e Setores

### Banco do Brasil (BBAS3) – Bom resultado no 1T24

O BB reportou lucro líquido ajustado de R\$ 9,3 bilhões no 1T24 (+9% em 12m) com ROAE de 21,7% (+0,7pp). A margem financeira bruta avançou 22% em 12 meses ante alta de 46% do custo do crédito, com despesas administrativas (em +4,9%) e Receitas de Serviços (+2,6%). A carteira de crédito somou R\$ 1,14 trilhão em mar/24 (+10% em 12m), com inadimplência de 2,9%. O índice de Eficiência melhorou 1,2pp em base trimestral para 25,9%. **Proventos:** O banco aprovou a distribuição de R\$ 2,61 bilhões em proventos, sendo R\$ 940 milhões (R\$ 0,1648/ação) em dividendos e R\$ 1,67 bilhão em JCP (R\$ 0,2932/ação). O pagamento será em 21/06 com base no dia 11/06, sendo as ações “ex” a partir de 12/06. O retorno líquido estimado é de 1,5%. **(Positivo)**

### Taesa (TAEE11) – Resultado do 1T24 dentro do esperado

A Taesa reportou no 1T24 lucro líquido regulatório de R\$ 193 milhões (-10% em 12m), com EBITDA regulatório de R\$ 485 milhões, queda de 7% e margem de 83,0%. A receita líquida regulatória totalizou R\$ 584 milhões (-2% em base anual). Ao final de mar/24 sua dívida líquida era de R\$ 8,8 bilhões (3,8x o EBITDA). A empresa pagará JCP de R\$ 144,9 milhões (R\$ 0,4206/Unit) em 27 de junho de 2024, com retorno líquido estimado de 1,0%. Ações ex a partir de 14 de maio. **(Neutro)**

### Totvs (TOTS3) – No 1T24, lucro líq. ajust. de R\$ 141,3 mm (+18,3% s/ o 1T23)

A companhia registrou resultados sólidos no 1T24 com crescimento de 17,2% na receita líquida somando R\$ 1,28 bilhão e Ebitda ajustado de R\$ 306,5 milhões (+9,9% s/ o 1T23). O fluxo de caixa livre foi de R\$ 135,9 milhões (+45,2%). O caixa líquido fechou março em R\$ 418,0 milhões. **(Positivo)**

### Copel (CPLE6) – Resultado consistente no 1T24

A Copel reportou lucro líquido de R\$ 534 milhões no 1T24 (queda de 16% em base anual). O EBITDA ajustado somou R\$ 1,3 bilhão no 1T24 (com destaque para o segmento de distribuição). O mercado fio da Copel Distribuição registrou aumento 10,3% no 1T24 para 9.284 mil GWH, após crescer 10,0% no 4T23. Ao final de mar/24 sua dívida líquida era de R\$ 8,8 bilhões (2,0x o EBITDA). A companhia colocou à venda 13 usinas de geração de energia de pequeno porte, que totalizam 118,7 MW de capacidade instalada. **(Neutro)**

### Arezzo (ARZZ3) – Lucro líquido soma R\$ 78,7 mm no 1T24 (+5,5% s/o 1T23)

No 1T24, os resultados da Arezzo mostraram crescimento de 4,6% na receita líquida somando R\$ 1,07 bilhão e +5,5% no EBITDA (R\$ 173,2 milhões). Com exceção da marca Schutz as demais cresceram em faturamento. A dívida líquida aumentou de R\$ 331,4 milhões em dez/23 para R\$ 505,9 milhões em mar/24 com alavancagem (Dívida Líq./Ebitda 12M) de 0,6x. **(Neutro)**

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

MRFG3		11,18
BRFS3		11,17
LREN3		5,78
EGIE3		4,48
MRVE3		4,20
RAIZ4	-2,50	
ABEV3	-3,41	
VIVT3	-5,63	
PCAR3	-5,88	
PETZ3	-6,02	

#### Bolsas Internacionais

Índice	Último Dia	1 mês
Dow Jones	+0.44%	+0.42%
S&P500	0.00%	-0.28%
Nasdaq	-0.18%	+0.30%
NYSE	+0.01%	-0.87%
Euro Stoxx 50	+0.44%	-0.16%
FTSE	+0.49%	+5.17%
DAX	+0.37%	+0.98%
CAC	+0.69%	+0.15%
IBEX	+0.65%	+2.21%
Nikkei	-1.63%	-3.95%
Hang Seng	-0.90%	+8.83%

#### Ibovespa

129.481	▲	0,21%
Variação (%)		
Na semana	▲	0,76%
No mês	▲	2,82%
No ano	▼	-3,51%

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

Giro Total	21,2
Vol. a Vista	18,9

#### Dólar (Spot) e Variação

R\$/US\$		5,0907
1 dia	▲	0,38%
Na semana	▲	0,36%
No mês	▼	-1,98%
No ano	▲	4,82%

09 de maio de 2024

## Agenda econômica

### Quinta-feira (09)

Brasil	Balanço da Azul
Espanha	Balanço da Telefónica
China	GACC: balanço comercial - Abr
	Importações
	Exportações
Brasil	FGV: IPC-S Capitais - Mai (1ª Quadri)
Reino Unido	BoE divulga decisão de política monetária
Brasil	IBGE: Produção industrial regional - Mar
EUA	Deptº do Trabalho: pedidos de auxílio-desemprego - semana até 04/05
	Deptº do Trabalho: número de pedidos de auxílio-desemprego continuados - semana até 27/04
Brasil	Tesouro faz leilão de LTN para 1º/4/2025, 1º/4/2026, 1º/1/2028 e 1º/1/2030 e de NTN-F para 1º/1/2031 e 1º/1/2035
México	BC divulga decisão de política monetária
Peru	BC divulga decisão de política monetária
Brasil	Balanço da Allos
Brasil	Balanço da Alpargatas
Brasil	Balanço da B3
Brasil	Balanço da CPFL Energia
Brasil	Balanço da CSN
Brasil	Balanço da CSN Mineração
Brasil	Balanço da CVC
Brasil	Balanço da Cyrela
Brasil	Balanço da Eztec
Brasil	Balanço da Fleury
Brasil	Balanço da Gerdau
Brasil	Balanço da Hapvida
Brasil	Balanço da Magazine Luiza
Brasil	Balanço da Petz
Brasil	Balanço da Rumo
Brasil	Balanço da Sabesp
Brasil	Balanço da Suzano
Itália	Balanço da Enel

09 de maio de 2024

## AGENDA DE RESULTADOS DO 1º TRIMESTRE DE 2024

ABRIL					MAIO										
23	24	25	29	30	2	3	6	7	8	9	10	13	14	15	17
USIM5	ASAI3	KLBN11	TRPL4	SANB11	EZTC3	GGBR4	BBSE3	EGIE3	ELET3	SLCE3	CSAN3	RENT3	MRFG3	EQTL3	SMT03
	VALE3	MULT3	HYPE3	RANI3	BBDC4	GOAU4	CCRO3	EMBR3	CSNA3	GOLL4	PDGR3	RAIZ4	JBSS3		
		CIEL3	KEPL3		WEGE3		ITUB4	VIVT3	ENGI11	SUZB3		ITSA4	CMIG4		
			CSMG4		IGTI11		PGMN3	RADL3	CMIN3	ALPA4		IRBR3	ENEV3		
			INTB3				VAMO3	PRI03	VBBR3	FLRY3		NTCO3	BRAP4		
							GUAR3	TIMS3	CPL6	CVCB3		BPAC11			
								ETER3	BRKM5	RECV3		PETR4			
								BRFS3	TAE11	HAPV3					
								CRFB3	BBAS3	ALOS3					
									DXCO3	PETZ3					
									MRVE3	B3SA3					
									COGN3	CPFE3					
									TOTS3	CYRE3					
									ABEV3	LWSA3					
									LREN3	YDUQ3					
									RRRP3	RAIL3					
									SOMA3	SBSP3					
									BEEF3	AZUL4					
									PCAR3	MGLU3					
									UGPA3	ABCB4					
									SLCE3	CEAB3					
									BHIA3						
									SCAR3						
									CSUD3						
									LOGG3						
									ARZZ3						

DIVULGARAM

## 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