

## MERCADOS

### Bolsa

O Ibovespa teve uma primeira etapa com movimento contido, mas o fraco desempenho das bolsas de Nova York com os dados recentes e a expectativa do *payroll* e números de inflação para hoje, pesou sobre a bolsa no final do dia, derrubando o Ibovespa em 1,38% aos 105.071 pontos, com giro financeiro de R\$ 32.2 bilhões (R\$ 28,3 bilhões). Em NY o Dow Jones caiu 1,66%, o S&P 500 (-1,85%) e o Nasdaq (-2,05%). A semana segue positiva para o Ibovespa (+1,16%), com leve ganho de 0,13% no mês. No acumulado do ano a queda é de 4,25%. Na Europa, o fechamento dos mercados foi misto. O petróleo que vinha de uma alta, fechou o dia em baixa com o contrato do WTI (Nymex) para abril a US\$ 75,72 (-1,23%) e o Brent na ICE para maio a US\$ 81m54 o barril (-1,35%). A agenda econômica de hoje pode mexer com o mercado dependendo da qualidade dos números. Do lado doméstico sai a inflação IPCA) de fevereiro e o Índice de Confiança do Empresário Industrial. No exterior, muitos indicadores importantes com destaque para a taxa de desemprego e relatório mensal de emprego (Payroll) de fevereiro. Na Alemanha dia o CPI de fevereiro e no Japão decisão de política monetária. Do lado corporativo, resultados fracos de 2022 aumentam a cautela dos investidores em relação ao 1º trimestre.

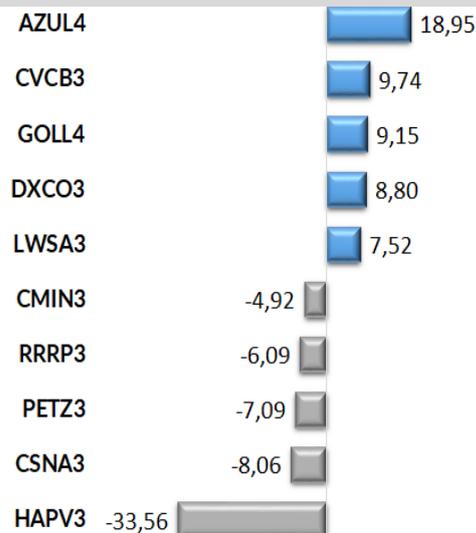
### Câmbio

A moeda americana encerrou o dia cotada a R\$ 5,1659 com alta de 0,45% acumulando baixa de 0,62% na semana.

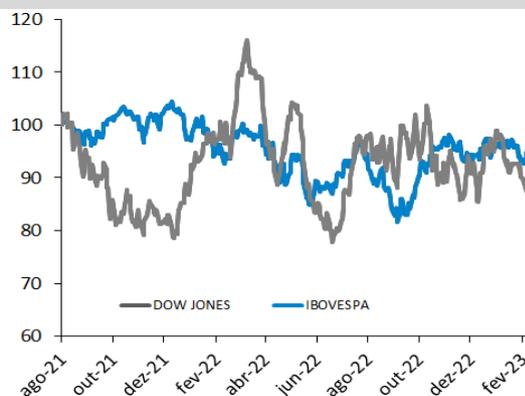
### Juros

Mais um dia de queda de juros futuros com queda dos retornos do Treasuries nos EUA e uma expectativa de avanço nas conversas sobre a questão fiscal nos próximos dias. A taxa A taxa do contrato de Depósito Interfinanceiro (DI) para jan/24 fechou em 13,04%, de 13,08% no dia anterior e a taxa do DI para jan/29 fechou passou de 13,24% a 12,95%.

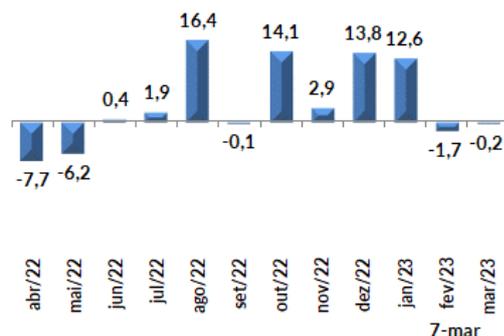
### Altas e Baixas do Ibovespa (%)



### Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



### Fluxo de Capital Estrangeiro na B3 (SEM IPOs) - 12 meses (R\$ bilhões)



## **ANÁLISE DE EMPRESAS E SETORES**

### **Arezzo (ARZZ3) – Lucro líquido de R\$ 106,0 milhões no 4T22 e R\$ 422,5 milhões no ano (+43,5%)**

A Arezzo registrou mais um bom resultado trimestral, com crescimento e todas as linhas de produtos e marcas. A receita bruta do 4T22 somou R\$ 1,52 bilhão, crescimento de 19,6% sobre o 4T21, com destaque para a evolução de 20,9% no mercado interno, atingindo R\$ 1,46 bilhão. No ano, a receita bruta atingiu R\$ 5,23 bilhões (+43,4% s/ 2021), sendo R\$ 4,68 bilhões no mercado interno e bom desempenho também nas atividades no mercado internacional, com destaque para a expansão nos Estados Unidos.

O volume de pares vendidos caiu 3,4% no comparativo trimestral e cresceu 15,5% no ano, somando 21.297 mil pares em 2022. No segmento de bolsas o desempenho do 4T22 mostrou queda de 36,0% de 950 mil no 4T21 para 798 mil no 4T22 e no ano o volume de bolsas cresceu 38,4% acumulando 3.040 mil unidades.

A receita líquida cresceu 20% no 4T22 somando R\$ 1,62 bilhão e no ano o aumento foi de 44,3% alcançando R\$ 4,23 bilhões, mantendo a margem bruta no mesmo nível nos dois períodos comparativos (55,8% em 2022).

O EBITDA cresceu 3,0% no 4T22/4T21 somando R\$ 196,7 milhões e acumulou R\$ 711,8 milhões no ano (+43,1%).

O resultado líquido foi de R\$ 106,6 milhões no 4T22 (+3,0% sobre o 4T21) somando R\$ 422,5 milhões em 2022 (+43,5%). No final de 2022 o caixa líquido era de R\$ 74,6 milhões.

Ontem a ação ARZZ3 encerrou cotada a R\$ 77,70 com queda de 0,7% neste ano.

### **Magazine Luiza (MGLU3) – Prejuízo líquido de R\$ 35,9 milhões no 4T22 e de R\$ 499,0 milhões em 2022**

#### **Destaques do 4T22/4T21 e no ano:**

A companhia mostrou crescimento expressivo de 16,0% nas vendas totais somando R\$ 18,0 bilhões no 4T22 e no ano, foram R\$ 60,0 bilhões em vendas (+8,0%). Bom também desempenho no e-commerce e no marketplace.

A companhia registrou crescimento de 18,8% na receita líquida do 4T22/4T21 somando R\$ 11,2 bilhões com melhora na margem bruta de 25,3% para 27,8%. No ano, a receita líquida atingiu R\$ 37,3 bilhões (+5,7% sobre 2021), também refletindo uma melhora importante na margem bruta de 25,2% para 28,0% e nas despesas operacionais, o que permitiu, no ano, uma evolução de 50,3%

no EBITDA passando de R\$ 1,29 bilhão em 2021 para R\$ 1,94 bilhão. No 4T22 o saldo do EBITDA foi de R\$ 642,3 milhões contra um valor negativo de R\$ 7,9 milhões no 4T21.

O resultado líquido foi um prejuízo de R\$ 35,9 milhões no 4T22 ante um lucro de R\$ 93,0 milhões no 4T21, com destaque negativo para um aumento nas despesas financeiras de R\$ 248,0 milhões no 4T21 para R\$ 568,8 milhões no 4T22.

No acumulado do ano, o prejuízo foi de R\$ 499,0 milhões vindo de um lucro líquido de R\$ 590,7 milhões em 2021, também impactado majoritariamente pela despesa financeira líquida que subiu de R\$ 689,0 milhões para R\$ 2,04 bilhões em 2022.

No ano, a geração de caixa operacional foi positiva em R\$ 827,5 milhões contra um saldo negativo de R\$ 1,92 bilhão em 2021. No ano, a companhia queimou caixa (R\$ 1,72 bilhão), caindo de R\$ 12,3 bilhões em 2021 para R\$ 10,6 bilhões em dez/22, justificado principalmente pelo pagamento de juros no período.

No ano, os investimentos da companhia se concentraram em tecnologia (R\$ 44,4 milhões) de um total de R\$ 696,1 milhões. O segundo foco foi o segmento de logística (R\$ 123,0 milhões).

Ontem a ação MGLU3 encerrou cotada a R\$ 3,39 com alta de 23,7% no ano. Em 2022 a ação caiu 62,0% e em 2021 a perda foi de 71,0%.

### Via (VIIA3) – No 4T22, prejuízo líquido de R\$183 milhões e no ano perda de R\$ 342 milhões

#### **Destaques do 4T22/4T21 e do ano:**

No 4T22, a receita bruta consolidada registrou aumento de 9,0% frente ao mesmo período em 2021, para R\$ 10,4 bilhões. A variação é explicada pelo avanço de 18,2% na receita das lojas físicas, apesar do decréscimo de (3,6%) na receita das vendas online.

O desempenho do GMV bruto de lojas físicas (R\$ 6,8 bilhões e crescimento de 16,0%) e da receita bruta de lojas físicas (R\$ 6,5 bi e crescimento de 18,2%) no 4T22 reflete a melhoria no fluxo das lojas (apesar de ainda abaixo da do período pré pandemia), mas sobretudo uma maior conversão. O desempenho no conceito mesmas lojas (GMV) foi de +11,4% no 4T22.

No 4T22, o lucro bruto foi de R\$ 2,8 bilhões, com margem bruta de 31,3%, aumento de 2,2p.p. e O EBITDA Ajustado atingiu R\$ 629 milhões no 4T22 e margem de 7,1%, com recuo de 0,8p.p. vs. 4T21. O resultado financeiro líquido foi uma despesa de R\$ 641 milhões, 1,8p.p. maior como percentual da Receita Líquida (7,2%), em razão, principalmente, do aumento da taxa Selic

O resultado líquido foi um prejuízo de R\$ 163 milhões e margem líquida de (1,8%) no trimestre, com recuo de 2,2 p.p frente ao 4T21. No ano de 2022, o prejuízo somou R\$ 342 milhões e margem líquida de -1,1%, patamar semelhante a 2021.

Endividamento - Do total de R\$ 4,1 bilhões da dívida, os vencimentos de curto prazo somam R\$ 1,6 bilhão, todos bilaterais com os bancos de relacionamento. Os demais R\$ 2,5 bilhões estão em debêntures a mercado (60% da dívida), com vencimento entre 2024 à 2029. O custo médio da Companhia é CDI+2,0% a/a vs. CDI + 2,4 a/a no 4T21.

A ação VIIA3 encerrou ontem cotada a R\$ 1,94 com queda de 19,2% no ano. Em 2022 a ação desvalorizou 64,3% e em 2021 a perda foi de 67,5%. A ação está cotada a 58% de seu valor patrimonial.

## Agenda de Resultados

### Agenda de Resultados até 10 de março

DATA	EMPRESA	CÓDIGO
02/03/2023	Ambev	ABEV3
02/03/2023	Caixa Seguridade	CXSE3
02/03/2023	Gol	GOLL4
06/03/2023	Azul	AZUL4
06/03/2023	Movida	MOVI3
07/03/2023	Grupo Soma	SOMA3
07/03/2023	Raia Drogasil	RADL3
08/03/2023	3R Petroleum	RRRP3
08/03/2023	Braskem	BRKM5
08/03/2023	CSN	CSNA3
08/03/2023	CSN Mineração	CMIN3
08/03/2023	Dexco	DXCO3
08/03/2023	Guararapes	GUAR3
08/03/2023	MRV	MRVE3
08/03/2023	Petz	PETZ3
08/03/2023	SLC Agrícola	SLCE3
09/03/2023	Arezzo	ARZZ3
09/03/2023	CBA	CBAV3
09/03/2023	JHSF	JHSF3
09/03/2023	Magazine Luiza	MGLU3
09/03/2023	Tenda	TEND3
09/03/2023	Via	VIIA3
10/03/2023	Embraer	EMBR3

### 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

Mario Roberto Mariante, CNPI\*  
mmariante@planner.com.br

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.