

The logo for IRB Brasil RE, with "IRB" in white on a dark green background and "Brasil RE" in white on a white background, all within a dark green parallelogram shape with a yellow diagonal stripe on the right side.

Código: **IRBR3**

Fechamento (31/10): **R\$ 72,46**

Preço-Alvo (final 2019): **R\$ 92,00**

Potencial: **+27,00%**

Recomendação:

COMPRA

O IRB divulgou ontem os resultados financeiros do 3º trimestre. Nossos analistas separaram os principais destaques que você precisa saber. Veja:

- **A recomendação para o papel é de compra e o preço alvo para o final de 2019 é de R\$ 92.**
- Os lucros da companhia cresceram 37% na comparação com o mesmo período de 2017, para R\$ 305 milhões, o que continua a impulsionar o desempenho das ações e o crescimento do lucro por ação (EPS, na sigla em inglês) – apesar da pressão na receita financeira e dos níveis mais baixos da Selic.
- Os prêmios brutos emitidos (GWP, na sigla em inglês) cresceram 16,6% na comparação com o mesmo período do ano passado, totalizando R\$ 1,951 bilhão em prêmios. Já os prêmios brasileiros aumentaram 10% na mesma base comparativa, alcançando R\$ 1,2 milhão. Por fim, os prêmios estrangeiros registraram uma alta de 28,4% em relação ao mesmo período de 2017.
- O segmento rural representou 36% dos prêmios brutos emitidos no Brasil. Junto com o segmento de vida, soma mais de 60% dos prêmios.
- A taxa de imposto efetiva, de 19,6%, veio anormalmente baixa, segundo nossos analistas, o que eles acreditam estar relacionado à sazonalidade dos prêmios rurais. que traz benefícios fiscais.

- O desempenho do resultado financeiro continua superando a referência do CDI, alcançando 147% da taxa.
- Nossos analistas acreditam que o IRB deve registrar forte crescimento de lucros nos próximos trimestres, apoiado pela cobertura cambial favorável de prêmios e pela melhor dinâmica para o crescimento da infraestrutura doméstica no ano que vem.
- Por questões sazonais, o 4º trimestre costuma ser o mais forte para a resseguradora. O IRB deve encerrar este ano com um crescimento de lucro de 31%, para R\$ 1,59 bilhão.
- Um dos destaques do trimestre foi a sinistralidade de 58,5%, contra 66% no mesmo período do ano passado.

Fonte: Brasil Plural/Genial



São Paulo (11) 2137-8888

Rio de Janeiro (21) 2169-9999

Os analistas de investimento declaram que as opiniões contidas nesse relatório refletem exclusivamente suas opiniões pessoais sobre a companhia e seus valores mobiliários e foram elaborados de forma independente e autônoma, inclusive em relação a GENIAL INVESTIMENTOS. A remuneração dos analistas não se baseia nas receitas do Banco de Investimento, mas pode, no entanto, derivar de receitas oriundas dos negócios e operações financeiras da GENIAL INVESTIMENTOS, suas afiliadas e/ou subsidiárias como um todo. A remuneração paga aos analistas é de responsabilidade exclusiva da GENIAL INVESTIMENTOS. Além disso, o analista certifica que nenhuma parte de sua remuneração foi, é ou será direta ou indiretamente relacionada com as recomendações ou opiniões específicas expressas nestas recomendações. Os analistas declaram que são responsáveis pelo conteúdo deste relatório a atende às exigências da Instrução CVM nº 483/2010. Os analistas declaram que podem ser diretamente, em nome próprio, titular de valores mobiliários dos ativos objeto desta análise. A Genial Investimentos, suas afiliadas e/ou subsidiárias têm interesses financeiros e comerciais relevantes em relação aos emissores ou aos valores mobiliários objetos da análise/recomendação.