



Código: **B3SA3**

Fechamento (08/11): **R\$ 25,55**

Preço-Alvo (final 2019): **R\$ 36,40**

Potencial: **+42,50%**

Recomendação:

COMPRA

A B3 reportou ontem os resultados financeiros do 3º trimestre. Segundo nossos analistas, esses são os principais destaques que você precisa saber.

- **A recomendação para o papel é de compra e o preço alvo para o final de 2019 é de R\$ 36,40.**
- Os resultados ressaltaram a alavancagem operacional da companhia, com a integração das câmaras de compensação e a aquisição da Cetip completa.
- O lucro líquido totalizou R\$ 613,4 milhões, um aumento de 37,8% em relação ao mesmo período de 2017.
- O EBITDA recorrente aumentou 16,2% em relação a um ano antes, crescendo mais rápido do que as receitas, que avançaram 8,7%, na mesma base comparativa. Já a margem EBITDA ajustada aumentou para 67,4%.
- As receitas cresceram 8,7% em relação a um ano antes, para R\$ 1,27 bilhão.
- As despesas ajustadas aumentaram 9,5% na comparação com o mesmo período de 2017, para R\$ 250,5 milhões, por conta do aumento de pessoal e dos serviços terceirizados.

- O maior ponto negativo para a B3 neste trimestre foi o IPO de sucesso da adquirente brasileira Stone nos Estados Unidos. As empresas brasileiras estão buscando cada vez mais listagens na Nasdaq e na Nyse por conta dos múltiplos mais altos.
- A eleição de Jair Bolsonaro na presidência do Brasil aumentou o otimismo dos nossos analistas sobre as perspectivas de longo prazo para a B3. Nosso economista-chefe, José Márcio Camargo, acredita que as taxas de juros no ano que vem devem ser menores do que o esperado pelo mercado, o que seria favorável para os produtos da B3 (ações, derivativos, mercado de capitais e vendas de automóveis).
- O novo governo deve ser marcado por um forte fluxo de privatizações, o que também é positivo para o mercado de capitais.
- Segundo nossos analistas, os mercados de capitais devem ser um grande impulsionador do crescimento nos próximos anos. A pausa nos empréstimos do BNDES deve abrir espaço para os mercados de capitais financiarem grandes corporações com um fluxo constante de IPOs, debêntures, títulos e outros produtos.

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.

Você está recebendo esse e-mail por estar cadastrado na GENIAL Investimentos

Rua Surubim, 373 - 4º andar - São Paulo / SP

Ouvidoria: 0800 605 8888

[Adicione a minha lista](#) | [Preferências](#) | [Descadastrar](#)