



Código: **CPLE6**

Fechamento (14/08): **R\$ 20,20**

Preço-Alvo (final 2018): **R\$ 45,00**

Potencial: **+123,00%**

Recomendação:

COMPRA

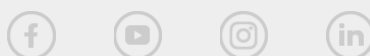
A Copel divulgou os resultados financeiros do 2º trimestre. Segundo nossos analistas, esses são os pontos mais importantes:

- A receita veio acima das expectativas dos nossos analistas, com a performance operacional mais relevante vindo dos negócios de distribuição – as receitas da Copel D cresceram 14,6% em relação ao mesmo período de 2017.
- O EBITDA, de R\$ 833 milhões, aumentou 18% em relação a um ano antes, refletindo não apenas a performance positiva da receita (topline), mas também o menor crescimento do OPEX (Operative Expense ou Despesas Operacionais), de apenas 11,1% em relação ao mesmo período do ano passado.
- Os custos gerenciáveis, de R\$ 560 milhões, diminuiram 6,5% na comparação com um ano antes, quando o montante era de R\$ 599 milhões. Já a dívida líquida atingiu R\$ 8,1 bilhões, representando uma dívida líquida/EBITDA 12M de 3.1x.
- O fluxo de notícias políticas negativas e os adiamentos dos novos projetos da Copel ofuscam qualquer aspecto positivo do trimestre na frente operacional.
- O avanço do plano de desinvestimento da companhia neste ano parece improvável, considerando que a corrida eleitoral se aproxima no estado do Paraná – vale mencionar que esse plano é um interessante gatilho de valor para as ações da empresa.
- Nossos analistas recomendam que as eleições estaduais sejam acompanhadas

de perto, já que o candidato que lidera as pesquisas recentemente publicou uma proposta para congelar os preços na Copel-D devido ao ajuste regulatório na casa dos dois dígitos.

A recomendação para o papel é de compra e o preço alvo para o final de 2018 é de R\$ 45.

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](#)