

## Simpar SIMH3

### Crescimento segue expressivo, mesmo com juros altos.

#### Uma holding de negócios rodoviários com muitas sinergias.

A Simpar registrou uma receita líquida de R\$ 5,5 bilhões, uma alta de 74% na comparação anual. Nos custos, a cia. foi bem sucedida em repassar a inflação, atingindo um EBITDA de R\$ 1,7 bilhão – crescimento de 77% contra o 2T21. O lucro foi de R\$ 102 milhões, menos da metade do número do 2T21, puxado por despesas financeiras. Destaque para a Movida, cujo EBITDA saltou de R\$ 390 mi para R\$ 900 mi, maior responsável pelo crescimento do grupo.

#### Crescimento sem desespero.

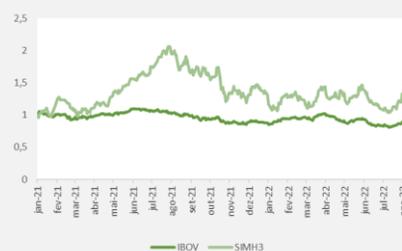
O CEO da Simpar, Fernando Simões, afirma que a estratégia das companhias não sofreu mudança ao longo deste ciclo de alta de juros. As empresas entraram em 2022 capitalizadas e cada uma num diferente estágio de amadurecimento. A Movida, de aluguel de carros, já atingiu uma escala grande, e não há pressão por crescimento. Já na unidade de logística, JSL, a empresa deve seguir com o seu cronograma de aquisições, que vem acontecendo de forma acelerada. Nestes últimos doze meses, o destaque nos investimentos da Simpar tem sido o segmento de locação – com destaque para Movida, mas também ampla participação da Vamos.

#### Alavancagem da companhia tem sustentado crescimento.

A Simpar terminou este trimestre com uma alavancagem de 3,6x medida pelo indicador dívida líquida/EBITDA – uma alta de 10% na comparação anual. Tivemos um aumento expressivo no endividamento do grupo, da ordem de 113%, bem como um aumento no custo da dívida, que foi de 3,4% para 9,7%. Seguimos com recomendação de compra para o papel, visto o desempenho excelente que a diretoria tem conseguido emplacar nos últimos anos. A companhia teve manutenção de margens ao longo do último ano, mesmo com a inflação galopante, o que é ótimo sinal. O crescimento acelerado se refletiu numa alta somente modesta na alavancagem, outro fator que consideramos positivo.

Recomendação	Compra
Preço Alvo 12m	R\$ 21,25
Preço Atual	R\$ 11,20
Valor de Mercado	R\$ 9,2 bi
Ticker	SIMH3

#### Desempenho da ação



## DISCLAIMER

"Este documento é distribuído pela ÓRAMA DTVM S.A. ("Órama"), estando em conformidade com a Resolução CVM 20/2021. O(s) analista(s) de valores mobiliários Phillip Dyon Flores Pereira Soares - CNPI EM 1756, é(são) o(s) signatário(s) da(s) análise(s) descrita(s) no presente documento e se declara(m) inteiramente responsável(is) pelas informações e afirmações contidas neste material. O(s) analista(s) envolvidos na elaboração deste documento declara(m) que as recomendações eventualmente contidas no relatório refletem única e exclusivamente sua opinião pessoal sobre o(s) ativo(s) analisado(s) e foi(ram) elaborado(s) de forma independente, inclusive em relação à Órama. A Órama mantém e/ou tem intenção de manter relações comerciais com uma ou mais [companhias/fundos] a que se refere este relatório. Parte da Remuneração do(s) analista(s) é proveniente dos lucros da Órama como um todo e, conseqüentemente, das receitas oriundas de transações realizadas pela Órama. A Órama pode estar atuando e/ou ter atuado como instituição intermediária e/ou participante de oferta pública de valores mobiliários de emissão de uma ou mais [companhias/fundos] citadas neste relatório, inclusive nos últimos 12 meses. Todas as informações utilizadas na(s) análise(s) contida(s) neste documento foram redigidas com base em informações públicas de fontes consideradas fidedignas. Embora tenham sido tomadas todas as medidas razoáveis para assegurar que as informações contidas no presente documento não são incertas ou equívocas no momento de sua publicação, a Órama e o(s) seu(s) analista(s) não respondem por sua veracidade. As informações contidas no presente documento têm propósito meramente informativo, não se constituindo em uma oferta de compra ou de venda de qualquer ativo. As informações, opiniões, estimativas e projeções eventualmente contidas se referem à data de sua elaboração e/ou divulgação, bem como estão sujeitas a mudanças, não havendo obrigatoriedade de qualquer comunicação no sentido de atualização ou revisão. Ainda, as opiniões a respeito de compra, venda ou manutenção dos ativos objeto ou a ponderação de tais ativos numa carteira teórica expressam o melhor julgamento do(s) analista(s) responsável(is) por sua elaboração, porém não devem ser entendidos por investidores como recomendação para uma efetiva tomada de decisão ou realização de negócios de qualquer natureza. Este material não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades pessoais de um investidor em específico, não possuindo qualquer vinculação com o perfil do investidor (suitability) e não devendo ser considerado para este fim. Antes de tomar qualquer decisão de investimento, a Órama aconselha que o investidor entre em contato com o seu assessor para orientação financeira com base em suas características e objetivos pessoais, bem como recomenda o preenchimento do seu perfil de investidor. Operações com o(s) ativo(s) objeto das análises podem não ser adequadas ao perfil do investidor. Rentabilidade prevista ou passada não é garantia de rentabilidade futura. As projeções eventualmente constantes neste documento poderão ter resultados significativamente diferentes do esperado. Recomenda-se a análise das características, prazos e riscos dos investimentos antes da decisão de compra ou venda. Investimentos nos mercados financeiros e de capitais estão sujeitos a riscos de perda superior ao valor total do capital investido, não podendo a Órama e/ou o(s) analista(s) envolvido(s) na elaboração deste material serem responsabilizados por qualquer perda direta ou indireta decorrente da utilização do seu conteúdo, cabendo a decisão de investimento exclusivamente ao investidor. As condições de mercado, o cenário macroeconômico, dentre outras condições, podem afetar o desempenho do(s) ativo(s) objeto da análise deste documento. Fica proibida a reprodução ou redistribuição deste material para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio e expresso consentimento da Órama."