

JBS – Trimestre parece mostrar que o pior ficou para trás.

 analise.orama.com.br/blog/2023/08/15/jbs-trimestre-parece-mostrar-que-o-pior-ficou-para-tras/

Igor Glioche

15 de agosto de 2023

Minerva

PROTEÍNAS

Trimestre parece mostrar que o pior ficou para trás.

Queda de receita e Ebitda na comparação anual, mas com recuperação na análise trimestral.

Nesse trimestre a JBS apresentou uma receita líquida de R\$ 89,4 bilhões, uma queda de 3% ano a ano. Em relação à lucratividade, a companhia reportou um Ebitda de R\$ 4,5 bilhões, com queda de 57% na comparação anual, entretanto, 2,5p.p acima na comparação com o 1T23. Entretanto, a margem ebitda de 5% continua abaixo do patamar histórico de 8%. Por conta de um maior gasto com despesas financeiras e uma rentabilidade amassada, a companhia reportou um prejuízo líquido de R\$ 264 milhões frente à um forte lucro de R\$ 3,9 bilhões no ano anterior, porém melhor que o prejuízo do 1T23 de R\$ -1,4 bilhões.

Companhia reportou um aumento na alavancagem.

A empresa reportou uma alavancagem de 3,87x, um patamar elevado e desconfortável. Essa dinâmica se deu por pioras na rentabilidade da companhia, e, por consequência, na dinâmica de geração de caixa operacional. Entretanto, acreditamos que o pior momento ficou para trás, e por mais que os próximos trimestres ainda sejam de recuperação, não devemos ver uma rentabilidade tão amassada como no 1º trimestre de 2023.

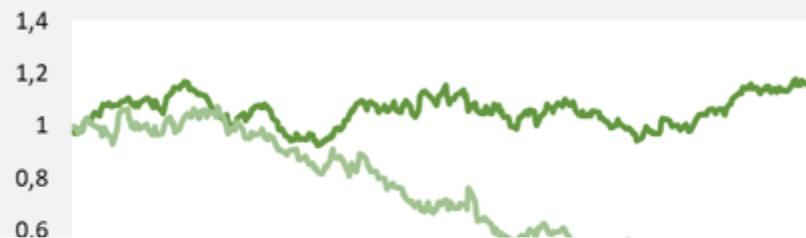
Perspectivas na China.

A demanda chinesa no final de 2022 e no início de 2023 mostrou uma desaceleração. Vimos um maior estoque de porco na China derrubar o preço da carne suína. Dessa forma, ocorreu o retorno de uma demanda por carne suína frente a carne bovina.

A companhia reportou nesse 2º trimestre de 2023 o início de uma dinâmica de melhora da rentabilidade. Por mais que, na nossa visão, os próximos trimestres ainda sejam de recuperação e margens ainda abaixo do patamar histórico, no preço atual, e com perspectiva boa de dividendos, vemos compra para o papel.

Recomendação	Compra
Preço Alvo 12m	R\$ 27,50
Preço Atual	R\$ 19,58
Valor de Mercado	R\$ 43,4 bi
<u>Ticker</u>	JBSS3

Desempenho da ação





Invista conosco! Abra a sua conta já.

Disclaimer disponível no relatório completo. Acesse o documento clicando no link abaixo.