



AMARIL FRANKLIN

Corretora de Títulos e Valores Ltda

## MELHORES PAGADORAS DE DIVIDENDOS PARA 2019

### **BB Seguridade ON (BBSE3)**

A Companhia apresenta forte geração de caixa, seu segmento possui um grande potencial de crescimento de longo prazo, baixos riscos regulatórios e significativas barreiras de entrada, para novos concorrentes, distribui em torno de 80% de seu lucro sob a forma de dividendos. Expectativa de distribuição, por volta de 9% sobre o valor da ação (Dividend Yield).

### **Itaúsa PN (ITSA4)**

A Itaúsa é uma holding de investimentos muito conceituada no Brasil, deve-se isso, em parte pela excelente carteira que possui, uma relevante participação societária em um dos bancos mais rentáveis do mundo, o ItaúUnibanco e na Duratex. A empresa anunciou no fim de 2018 uma elevação de 33,3% no pagamento dos dividendos trimestrais, tornando-a ainda mais interessante para obtenção desta remuneração. Previsão de distribuição: em torno de 8% em 2019.

### **Taesa Transmissão UNT (TAEE11)**

A Transmissora Aliança de Energia Elétrica, mais conhecida como Taesa é uma companhia que vem se solidificando na apresentação de bons resultados e eficiência operacional, apresenta uma geração de caixa previsível e estável, com boa margem operacional e forte distribuição de dividendos, figurando sempre entre as melhores remunerações do mercado. Expectativa de remuneração: 12% em 2019.

### **Petrobras Distribuidora ON (BRDT3)**

A empresa teve seu capital aberto no final de 2017, desde então suas ações já subiram 85,4%, apresentando bons resultados e uma vantajosa distribuição de proventos, que deve continuar nos próximos anos. A BR Distribuidora tem um diferencial considerável de rentabilidade em relação as suas concorrentes, tornado-se uma ótima catalisadora para o crescimento sustentável do negócio, é líder com 41% do seu mercado. Por não possuir grandes demandas de aporte de capital, distribuiu em torno de 95% de seu lucro sob a forma de dividendos no ano passado. E apresenta expectativa de 5% de dividendos sobre o valor da ação.

### **AES Tietê UNT (TIET11)**

A empresa continua sendo um dos ativos mais defensivos do setor elétrico e possui menos riscos de apresentar surpresas negativas em seus resultados. A atual rodada de investimentos da AES Tietê em fontes de energia alternativas, demonstram uma visão de futuro por parte de sua gestão em se adaptar a essa nova realidade sua estratégia, contempla transformar 50% do seu Ebitda em resultado proveniente de novas fontes de energia no médio prazo. Expectativa em torno de 8% de dividendos para 2019.



# AMARIL FRANKLIN

Corretora de Títulos e Valores Ltda

## IRB Brasil Re ON (IRBR3)

O Instituto de Resseguros do Brasil – IRB, possui como foco estratégico a diversificação de seu portfólio de prêmios nos segmentos em que atua, com aumento de sua participação em imóveis, vida, aviação e rural. A companhia atua em um mercado, ainda muito pouco desenvolvido no Brasil e vem mostrando ao mercado, que seu enorme potencial de crescimento pode contribuir para a sustentabilidade de seu bom desempenho e continuidade na distribuição de excelentes proventos (75% do lucro distribuído em 2018). É esperado pelo mercado, um retorno em dividendos, em torno de 8% neste ano.

## Telefônica Brasil PN (VIVT4)

A companhia possui boa previsibilidade de resultados e é considerada a melhor, em seu segmento, em no longo prazo, em função de sua base sólida, como sua liderança em market share no segmento móvel acompanhada pela qualidade nos serviços. Além disso, pesam os fatos de que a Telefônica possui baixo endividamento e sempre figura em todas as carteiras de dividendos do mercado, seu (pay-out gira em torno de 100%). O mercado espera 9% de dividendos para 2019.

## Transmissão Paulista PN (TRPL4)

A companhia é maior concessionária privada de transmissão de energia elétrica em atuação no País, responsável pela transmissão de quase 100% da energia elétrica produzida no estado de São Paulo, o que corresponde a cerca de 30% da energia transmitida pelo Sistema Interligado Nacional (SIN). Merece destaque, a recente mudança na política de dividendos, tornando-os ainda mais atrativos, haverá um pagamento mínimo de 75% sobre ganhos regulatórios. A estimativa de rendimento para os acionistas será de 12% para 2019.

## DISCLAIMER

Eduardo Rodrigues Machado  
CNPJ

Departamento de Research

### Instrução CVM Nº 483/10

Em conformidade com as disposições do art.17 da Instrução CVM nº 483, de 6 de julho de 2010, o(s) analista(s) de investimento(s) responsável(is) pela elaboração deste relatório declara(m) que:

I – as recomendações do relatório de análise refletem única e exclusivamente as suas opiniões pessoais e que foram elaboradas de forma independente, inclusive em relação à Amaril Franklin CTV LTDA,

Em conformidade com as disposições do art.18 da Instrução CVM nº 483, de 6 de julho de 2010, a Amaril Franklin CTV LTDA declara que:

a) está envolvida na aquisição, alienação ou intermediação dos valores mobiliários objeto do relatório de análise.

As informações contidas nas páginas deste relatório, têm propósito unicamente informativo. Nossas manifestações devem ser compreendidas como OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas que julgamos confiáveis. Porém, alertamos aos usuários que a Amaril Franklin CTV LTDA, não se responsabiliza pela utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos. Não é permitida a comercialização, reprodução, transmissão, aluguel, publicação ou distribuição de parte ou totalidade do conteúdo deste relatório, mediante qualquer forma ou meio, sem prévia e formal autorização. Sujeito a alteração sem aviso prévio.