

SHOPPINGS

18 de março de 2022



Empresa
Aliansce
BRMalls
Iguatemi
Iguatemi
Multiplan

Ticker	Cotação R\$	retorno na Bolsa					
		dia	semana	30 dias	ano corrente	2021	2020
ALSO3	20,82	4,83%	1,12%	-4,50%	-3,88%	-25,11%	-31,70%
BRML3	8,63	0,12%	-3,47%	-8,97%	3,85%	-16,06%	-45,20%
IGTI3	2,5	8,23%	9,65%	-2,72%	-8,42%	4,28%	-29,80%
IGTI11	18,8	2,62%	3,98%	-1,00%	4,04%	-13,50%	0,00%
MULT3	21,3	3,90%	4,36%	-1,75%	13,78%	-18,64%	-27,48%

P/L			P/VPA			EV/EBITDA		
data atual	2021	2020	data atual	2021	2020	data atual	2021	2020
33,66	35,01	29,17	0,83	0,86	1,18	11,31	11,59	15,82
38,23	36,25	-100,86	0,66	0,68	0,82	14,10	14,90	17,46
7,96	30,12	28,40	0,55	2,86	2,11	6,04	16,80	17,41
19,96	28,48	28,40	1,39	2,71	2,11	28,59	16,14	17,41
26,57	29,11	13,86	1,89	1,74	2,08	17,62	17,72	16,07

Mediana das empresas do setor Shoppings

26,57	30,12	28,40	0,83	1,74	2,08	14,10	16,14	17,41
-------	-------	-------	------	------	------	-------	-------	-------

Aliansce
BRMalls
Iguatemi
Iguatemi
Multiplan

Ticker	Balanco processado
ALSO3	set-21
BRML3	dez-21
IGTI3	dez-21
IGTI11	dez-21
MULT3	dez-21

ROL	ROE		Margem bruta	
	corrente	2020	corrente	2020
878	2,49%	2,58%	66,45%	66,20%
1.131	1,74%	-2,73%	90,42%	87,67%
858	11,06%	4,85%	56,97%	59,31%
858	11,06%	4,85%	56,97%	59,31%
1.288	7,11%	15,85%	78,94%	74,59%

Mediana das empresas do setor Shoppings

7,11%	4,85%	66,45%	66,20%
-------	-------	--------	--------

Margem EBIT		Margem líquida		Dívida líquida/PL	
corrente	2020	corrente	2020	corrente	2020
43,36%	42,72%	22,64%	25,39%	0,13	-0,21
60,15%	58,06%	18,74%	-36,73%	0,24	0,23
40,27%	43,44%	40,35%	26,02%	0,41	1,21
40,27%	43,44%	40,35%	26,02%	0,41	1,21
56,19%	52,62%	35,14%	89,13%	0,35	0,30

43,36%	43,44%	35,14%	26,02%	0,35	0,30
--------	--------	--------	--------	------	------

GLOSSÁRIO



Valor de mercado = Cotação da ação x número de ações, o que corresponde ao patrimônio líquido de mercado aproximado da empresa.

P/VPA (ou PBV – Price Book Value) é a relação entre o Preço (cotação) e o Valor Patrimonial da ação (Patrimônio líquido ÷ número de ações), ou seja, a relação entre o Valor de mercado e o Patrimônio líquido. Por exemplo, empresas que tem rentabilidade e endividamento semelhantes e riscos similares, uma relação P/VPA mais elevada significaria uma ação mais cara, e vice-versa.

P/L (ou P/E – price-earnings ratio) é a relação entre o Preço (cotação) e o Lucro por ação (Lucro Líquido ÷ número de ações). Supondo um lucro líquido constante, quanto maior é o P/L, mais tempo o acionista levaria para retornar o seu investimento.

EV/EBITDA - é a relação entre o valor da empresa (Valor de mercado + Dívida financeira líquida) e o EBITDA.

obs. Receita Operacional líquida (ROL) em R\$ milhões dos últimos 12 meses (UDM)

$ROE = \text{Lucro Líquido} \div \text{Patrimônio Líquido médio (UDM)}$

$EBIT = \text{Lucro da Atividade}$

$\text{Margem bruta} = \text{Lucro bruto} \div \text{ROL (UDM)}$

$\text{Margem líquida} = \text{Lucro Líquido} \div \text{ROL (UDM)}$

$\text{Margem EBIT} = \text{EBIT} \div \text{ROL (UDM)}$

$\text{EBITDA} = \text{Lucro da Atividade} + \text{depreciação} + \text{amortização do intangível (é o caixa operacional potencial)}$

Múltiplos históricos:

O múltiplo P/L considera a cotação de final de ano e Lucro Líquido dos 12 meses findos em 30/set.

O múltiplo P/VPA considera a cotação de final de ano e Pat. Líquido referente a 30/set.

O múltiplo EV/EBITDA considera a cotação de final de ano e Dívida líquida referente ao balanço em 30/set e EBITDA findos em 30/set

acesse o Telegram ConfianceTec: <https://t.me/+y6ePsx3hZ-80Njhh>