

## TELECOMUNICAÇÕES

18 de março de 2022



Empresa	Ticker	Cotação R\$	retorno na Bolsa					
			dia	semana	30 dias	ano corrente	2021	2020
Oi	OIBR4	1,38	2,99%	5,34%	0,00%	7,81%	-54,61%	129,30%
OI	OIBR3	0,82	2,50%	3,80%	1,23%	7,89%	-65,45%	155,80%
Telef Brasil	VIVT3	53,05	1,53%	6,59%	7,02%	10,09%	11,23%	3,00%
TIM	TIMS3	13,35	-0,37%	4,46%	-1,33%	1,52%	-7,58%	13,00%

P/L			P/VPA			EV/EBITDA		
data atual	2021	2020	data atual	2021	2020	data atual	2021	2020
-1,85	-1,72	-1,15	8,58	7,95	2,81	43,96	-27,10	6,56
-1,10	-1,02	-0,90	5,10	4,72	2,19	39,60	-24,55	6,56
14,38	16,64	16,55	1,28	1,18	1,13	5,56	4,93	4,87
10,93	10,77	20,49	1,29	1,29	1,53	2,79	3,13	4,53

Mediana das empresas do setor Telecomunicações

4,91	4,88	7,82	3,19	3,01	1,86	22,58	-10,71	5,72
------	------	------	------	------	------	-------	--------	------

Empresa	Ticker	Balanco processado	ROL	ROE		Margem bruta	
				corrente	2020	corrente	2020
Oi	OIBR4	set-21	2.003	-101,30%	-126,74%	26,16%	21,68%
OI	OIBR3	set-21	2.003	-101,30%	-126,74%	26,16%	21,68%
Telef Brasil	VIVT3	dez-21	44.033	8,98%	6,82%	43,72%	47,38%
TIM	TIMS3	dez-21	18.058	12,20%	6,11%	53,25%	54,02%

Margem EBIT		Margem líquida		Dívida líquida/PL		Dívida líquida/EBITDA	
corrente	2020	corrente	2020	corrente	2020	corrente	2020
-174,48%	-31,81%	-245,43%	-113,40%	26,49	2,84	33,21	15,88
-174,48%	-31,81%	-245,43%	-113,40%	26,49	2,84	33,21	15,88
11,45%	14,00%	14,15%	11,06%	0,15	0,11	0,58	0,42
18,11%	20,29%	16,38%	15,48%	-0,24	-0,10	-0,63	-0,27

Mediana das empresas do setor Telecomunicações

-46,16%	-60,31%	34,94%	34,53%
---------	---------	--------	--------

-81,52%	-8,91%	-115,64%	-51,17%	13,32	1,48	16,89	8,15
---------	--------	----------	---------	-------	------	-------	------

## LOCADORAS

18 de março de 2022

Empresa	Ticker	Cotação R\$	retorno na Bolsa					
			dia	semana	30 dias	ano corrente	2021	2020
Localiza	RENT3	56,32	3,15%	4,86%	-2,98%	6,26%	-22,65%	45,40%
Locamerica	LCAM3	25,07	3,00%	4,81%	-2,53%	6,64%	-18,64%	32,00%
Movida	MOVI3	16,17	2,86%	6,03%	2,99%	2,47%	-21,72%	9,17%

P/L			P/VPA			EV/EBITDA		
data atual	2021	2020	data atual	2021	2020	data atual	2021	2020
20,90	20,07	59,79	5,61	5,38	9,14	13,56	13,38	26,96
13,81	12,95	52,41	2,67	2,51	3,68	8,57	8,34	15,96
7,15	7,87	644,06	1,78	1,80	2,78	6,16	7,14	10,71

Mediana das empresas do setor Locadoras

13,81	12,95	59,79	2,67	2,51	3,68	8,57	8,34	15,96
-------	-------	-------	------	------	------	------	------	-------

Empresa	Ticker	Balanco processado	ROL	ROE		Margem bruta	
				corrente	2020	corrente	2020
Localiza	RENT3	dez-21	10.901	28,76%	18,50%	43,10%	28,12%
Locamerica	LCAM3	set-21	6.566	20,61%	9,56%	36,59%	24,87%
Movida	MOVI3	dez-21	5.333	28,83%	4,88%	44,75%	21,19%

Margem EBIT		Margem líquida		Dívida líquida/PL		Dívida líquida/EBITDA	
corrente	2020	corrente	2020	corrente	2020	corrente	2020
29,57%	16,76%	18,75%	10,17%	0,97	1,08	2,01	2,65
25,44%	13,89%	14,06%	6,90%	1,31	0,82	2,82	2,58
33,69%	10,83%	15,37%	2,67%	2,12	1,15	3,35	3,78

Mediana das empresas do setor Locadoras

28,76%	9,56%	43,10%	24,87%
--------	-------	--------	--------

29,57%	13,89%	15,37%	6,90%	1,31	1,08	2,82	2,65
--------	--------	--------	-------	------	------	------	------

PAPEL E CELULOSE

18 de março de 2022

Empresa	Ticker	Cotação R\$	retorno na Bolsa						P/L			P/VPA			EV/EBITDA		
			dia	semana	30 dias	ano corrente	2021	2020	data atual	2021	2020	data atual	2021	2020	data atual	2021	2020
Celulose Irani	RANI3	6,86	3,63%	11,54%	16,27%	-0,58%	34,79%	36,84%	6,17	6,92	24,18	1,84	1,86	1,80	4,06	4,38	6,18
Klabin	KLBN3	6,08	0,50%	1,00%	11,76%	7,99%	5,79%	26,15%	11,31	9,54	-9,41	5,95	5,86	11,67	8,02	7,42	10,41
Klabin	KLBN4	5,04	2,44%	2,86%	13,00%	0,80%	-2,44%	47,20%	9,38	8,48	-9,10	4,93	5,20	11,28	7,17	6,91	10,20
Klabin	KLBN11	26,45	2,20%	3,40%	13,71%	3,08%	-1,54%	43,75%	9,84	8,70	-9,25	5,18	5,34	11,46	7,38	7,02	10,30
Suzano	SUZB3	64,25	4,32%	5,19%	12,86%	6,89%	2,68%	47,50%	10,14	6,69	-5,15	5,80	6,05	59,71	6,22	6,72	10,40

Mediana das empresas do setor Papel e Celulose

9,84	8,48	-9,10	5,18	5,34	11,46	7,17	6,91	10,30
------	------	-------	------	------	-------	------	------	-------

	Ticker	Balançaço processado	ROL	ROE		Margem bruta	
				corrente	2020	corrente	2020
Celulose Irani	RANI3	dez-21	1.606	31,46%	16,28%	39,36%	31,60%
Klabin	KLBN3	dez-21	16.481	61,82%	-82,38%	45,77%	39,52%
Klabin	KLBN4	dez-21	16.481	61,82%	-82,38%	45,77%	39,52%
Klabin	KLBN11	dez-21	16.481	61,82%	-82,38%	45,77%	39,52%
Suzano	SUZB3	dez-21	40.965	72,58%	-274,89%	49,68%	37,73%

Mediana das empresas do setor Papel e Celulose

61,82%	-82,38%	45,77%	39,52%
--------	---------	--------	--------

Margem EBIT		Margem líquida		Dívida líquida/PL		Dívida líquida/EBITDA	
corrente	2020	corrente	2020	corrente	2020	corrente	2020
27,54%	15,93%	17,77%	9,01%	0,40	0,31	0,73	1,00
32,81%	23,98%	20,66%	-20,00%	3,64	5,19	3,05	4,21
32,81%	23,98%	20,66%	-20,00%	3,64	5,19	3,05	4,21
32,81%	23,98%	20,66%	-20,00%	3,64	5,19	3,05	4,21
40,23%	25,86%	21,08%	-35,18%	3,88	8,83	2,49	4,27

32,81%	23,98%	20,66%	-20,00%	3,64	5,19	3,05	4,21
--------	--------	--------	---------	------	------	------	------

## 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 ( $\text{Patrimônio líquido} \div \text{número de ações}$ ), 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 ( $\text{Lucro Líquido} \div \text{número de ações}$ ). 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)

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

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

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

EBIT = Lucro da Atividade

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

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

### 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>