

# TRANSPORTE E LOGÍSTICA

18 de março de 2022



Empresa
Azul
CCR
Ecorodovias
GOL
Hidroviias
Rumo
Tegma
Triunfo

Ticker	Cotação R\$	retorno na Bolsa					
		dia	semana	30 dias	ano corrente	2021	2020
AZUL4	22,21	4,08%	17,70%	-19,27%	-8,83%	-38,02%	-32,60%
CCRO3	12,85	0,55%	8,07%	1,82%	10,87%	-12,81%	-26,10%
ECOR3	7,44	3,05%	15,53%	10,22%	1,64%	-45,25%	-18,00%
GOLL4	15,13	5,07%	13,08%	-17,19%	-11,16%	-31,72%	-32,20%
HBSA3	2,81	-1,40%	1,08%	-3,10%	-18,55%	-50,00%	-7,85%
RAIL3	17,67	6,57%	13,56%	15,72%	-0,51%	-7,69%	-26,47%
TGMA3	15,54	4,65%	4,65%	4,30%	-0,58%	-39,66%	-27,40%
TPIS3	1,9	1,06%	15,15%	2,70%	-9,95%	-8,52%	37,90%

Mediana das empresas do setor Transporte e Logística

P/L			P/VPA			EV/EBITDA		
data atual	2021	2020	data atual	2021	2020	data atual	2021	2020
-1,80	-2,04	-1,04	-0,41	-0,47	-0,97	18,50	11,39	-15,59
37,31	31,05	41,33	3,14	2,75	3,40	6,71	6,13	9,30
13,93	-18,73	26,40	2,44	2,42	10,87	5,56	4,98	7,76
-10,94	-1,54	-1,57	-2,63	-0,37	-0,60	-153,75	-19,38	12,62
-18,58	-22,81	-49,71	1,50	1,84	3,44	15,21	13,25	19,56
217,64	61,39	120,05	2,21	2,17	2,38	13,28	12,24	12,55
9,49	9,60	20,16	1,51	1,54	2,87	6,65	6,99	18,15
1,15	1,28	-11,35	0,36	0,40	0,63	4,83	4,75	5,93
5,32	-0,13	9,56	1,50	1,69	2,63	6,68	6,56	10,93

Azul
CCR
Ecorodovias
GOL
Hidroviias
Rumo
Tegma
Triunfo

Ticker	Balanco processado
AZUL4	dez-21
CCRO3	dez-21
ECOR3	dez-21
GOLL4	set-21
HBSA3	set-21
RAIL3	dez-21
TGMA3	dez-21
TPIS3	set-21

ROL	ROE		Margem bruta	
	corrente	2020	corrente	2020
9.976	-24,45%	-86,14%	18,56%	4,97%
12.244	8,29%	2,33%	37,92%	34,64%
4.652	23,47%	-87,49%	39,55%	41,08%
6.402	-26,94%	-45,02%	1,09%	11,28%
1.291	-7,94%	-7,36%	34,97%	25,48%
7.440	0,99%	2,55%	28,06%	32,22%
1.007	16,31%	12,12%	18,66%	19,78%
1.051	33,03%	25,69%	11,58%	9,07%

Mediana das empresas do setor Transporte e Logística

4,64%	-2,52%	23,36%	22,63%
-------	--------	--------	--------

Margem EBIT		Margem líquida		Dívida líquida/PL		Dívida líquida/EBITDA	
corrente	2020	corrente	2020	corrente	2020	corrente	2020
11,01%	-16,19%	-42,23%	-188,62%	-1,19	-0,30	13,72	15,88
29,06%	20,94%	6,58%	0,87%	2,54	1,77	3,00	2,90
33,56%	41,08%	7,90%	-10,60%	3,65	125,34	3,33	3,45
-35,18%	-16,75%	-67,40%	-92,52%	-0,58	-0,60	-27,91	3,52
15,20%	11,91%	-8,91%	-7,22%	2,83	1,92	9,95	7,63
21,18%	25,94%	2,09%	4,37%	0,79	0,81	3,50	3,19
11,84%	9,88%	10,70%	7,26%	0,08	-0,01	0,32	-0,04
-1,92%	-4,45%	27,01%	17,39%	1,73	1,93	4,00	4,56

13,52%	10,90%	4,34%	-3,17%	1,26	1,29	3,42	3,49
--------	--------	-------	--------	------	------	------	------

## 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)

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

$\text{EBIT} = \text{Lucro da Atividade}$

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

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

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

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

### 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>