

SANEAMENTO

18 de março de 2022



Empresa	Ticker	Cotação R\$	retorno na Bolsa					
			dia	semana	30 dias	ano corrente	2021	2020
Ambipar	AMBP3	33,35	-0,12%	7,58%	-2,49%	-20,93%	60,18%	0,00%
Copasa MG	CSMG3	14,1	-0,35%	3,22%	3,68%	10,94%	-18,03%	-14,22%
Sabesp	SBSP3	45,16	1,87%	7,93%	15,26%	12,39%	-8,87%	-26,60%
Orizon	ORVR3	27,37	4,91%	3,24%	-4,83%	1,75%	22,27%	0,00%
Sanepar	SAPR11	19,94	0,20%	0,20%	1,32%	4,02%	-23,48%	0,00%
Sanepar	SAPR4	3,97	-0,50%	-0,25%	0,51%	2,58%	-21,18%	-27,50%

Mediana das empresas do setor Saneamento

P/L			P/VPA			EV/EBITDA		
data atual	2021	2020	data atual	2021	2020	data atual	2021	2020
27,82	35,19	0,00	3,20	4,05	0,00	16,97	16,60	0,00
7,23	6,51	7,77	0,81	0,73	0,87	4,12	3,79	4,49
12,01	10,69	25,34	1,26	1,12	1,40	6,81	6,15	7,20
-30,05	-29,53	0,00	5,22	5,13	0,00	22,03	21,85	0,00
25,59	5,10	7,06	3,85	0,76	1,16	4,01	3,56	5,00
5,09	5,14	7,06	0,77	0,77	1,16	4,00	3,59	5,00
9,62	5,83	7,06	2,23	0,95	1,02	5,47	4,97	4,74

Empresa	Ticker	Balanço processado	ROL	ROE		Margem bruta	
				corrente	2020	corrente	2020
Ambipar	AMBP3	set-21	1.461	11,40%	6,27%	21,34%	22,63%
Copasa MG	CSMG3	set-21	5.783	11,19%	11,91%	40,73%	44,99%
Sabesp	SBSP3	set-21	19.311	10,86%	4,49%	35,62%	37,18%
Orizon	ORVR3	set-21	383	-21,86%	20,57%	37,54%	37,45%
Sanepar	SAPR11	dez-21	5.204	15,75%	15,03%	60,60%	59,97%
Sanepar	SAPR4	dez-21	5.204	15,75%	15,03%	60,60%	59,97%

Mediana das empresas do setor Saneamento

Margem EBIT		Margem líquida		Dívida líquida/PL		Dívida líquida/EBITDA	
corrente	2020	corrente	2020	corrente	2020	corrente	2020
16,70%	18,19%	9,78%	7,06%	1,30	-0,32	4,91	-1,96
21,91%	24,45%	12,83%	15,28%	0,38	0,46	1,32	1,52
23,38%	24,56%	13,31%	5,47%	0,56	0,59	2,10	2,10
13,18%	24,72%	-8,88%	6,02%	0,69	4,74	2,58	2,18
40,65%	36,57%	22,63%	20,76%	0,40	0,40	1,37	1,44
40,65%	36,57%	22,63%	20,76%	0,40	0,40	1,37	1,31
22,64%	24,64%	13,07%	11,17%	0,48	0,43	1,74	1,48

GÁS

18 de março de 2022

Empresa	Ticker	Cotação R\$	retorno na Bolsa					
			dia	semana	30 dias	ano corrente	2021	2020
COMGÁS	CGAS3	125,1	0,00%	0,00%	-5,23%	-16,03%	-7,79%	27,28%

Empresa	Ticker	Balanço processado	ROL	ROE		Margem bruta	
				corrente	2020	corrente	2020
COMGÁS	CGAS3	dez-21	11.710	149,70%	131,93%	30,00%	33,80%

P/L			P/VPA			EV/EBITDA		
data atual	2021	2020	data atual	2021	2020	data atual	2021	2020
7,82	9,73	15,11	15,00	9,29	14,92	7,51	8,62	9,89

Margem EBIT		Margem líquida		Dívida líquida/PL		Dívida líquida/EBITDA	
corrente	2020	corrente	2020	corrente	2020	corrente	2020
21,80%	23,41%	18,10%	13,83%	5,48	9,21	2,01	2,28

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>