

ÓLEO E GÁS

18 de março de 2022



Empresa	Ticker	Cotação R\$	retorno na Bolsa					
			dia	semana	30 dias	ano corrente	2021	2020
3R Petroleum	RRRP3	36,51	2,82%	1,30%	-1,43%	8,82%	-9,81%	
Braskem	BRKM3	44,9	2,05%	4,39%	-1,45%	-20,88%	154,61%	-20,00%
Braskem	BRKM5	46,98	1,62%	3,12%	-2,13%	-18,48%	176,31%	-21,00%
Cosan	CSAN3	22,76	3,69%	5,66%	7,46%	4,93%	17,90%	11,20%
DEXXOS	DEXP3	9,8	5,15%	13,16%	3,81%	-5,86%	44,87%	179,02%
Enauta	ENAT3	21,51	1,94%	-6,19%	31,24%	61,61%	13,78%	-15,98%
Petrobrás	PETR3	33,16	0,88%	-4,74%	-9,99%	8,01%	29,60%	-8,90%
Petrobrás	PETR4	30,61	2,00%	-5,79%	-9,57%	7,59%	22,76%	-6,10%
Petrório	PRI03	25,91	3,43%	4,01%	2,53%	25,35%	47,24%	112,31%
RAIZEN	RAIZ4	6,99	5,27%	10,78%	21,14%	8,37%	-10,74%	
Ultrapar	UGPA3	13,39	4,69%	8,60%	-11,32%	-7,91%	-36,51%	-6,80%
Vibra Energia	VBBR3	23,48	5,01%	8,91%	-0,04%	9,72%	5,31%	-23,50%

Mediana das empresas do setor Óleo e Gás

P/L			P/VPA			EV/EBITDA		
data atual	2021	2020	data atual	2021	2020	data atual	2021	2020
-8.173,12	-33,67		1,80	3,73	3,78	13,86	17,58	
2,56	3,16	-1,84	4,55	3,54	-4,50	1,70	2,17	6,89
2,68	3,21	-1,72	4,76	3,60	-4,21	1,75	2,19	6,89
6,97	7,44	29,15	2,89	2,87	2,80	6,36	14,16	16,61
4,68	4,97	5,82	2,02	2,14	2,47	5,29	3,49	3,96
3,96	4,47		1,37	1,02		1,17	1,99	
4,06	2,97	-8,43	1,12	1,09	1,52	2,98	2,79	5,09
3,74	2,75	-8,28	1,03	1,01	1,49	2,84	2,67	5,09
17,16	15,43	18,11	3,45	3,19	4,00	7,21	7,60	13,83
25,46	23,49		3,88	3,58		12,50	23,49	
17,56	18,09	131,81	1,48	1,66	2,81	7,71	9,11	15,47
5,92	5,40	30,22	2,42	2,21	2,68	9,81	9,10	16,31
4,37	4,72	5,82	2,22	2,54	2,58	5,82	5,55	6,89

Empresa	Ticker	Balço processado	ROL	ROE		Margem bruta	
				corrente	2020	corrente	2020
3R Petroleum	RRRP3	dez-21	728	-0,04%	-29,17%	56,10%	47,85%
Braskem	BRKM3	dez-21	105.625	188,22%	-242,29%	30,35%	19,15%
Braskem	BRKM5	dez-21	105.625	188,22%	-242,29%	30,35%	19,15%
Cosan	CSAN3	dez-21	24.907	49,69%	7,96%	25,45%	27,34%
DEXXOS	DEXP3	set-21	1.494	55,36%	48,91%	22,08%	21,71%
Enauta	ENAT3	dez-21	1.805	42,11%	4,41%	33,95%	32,32%
Petrobrás	PETR3	dez-21	452.668	29,92%	2,76%	48,52%	45,56%
Petrobrás	PETR4	dez-21	452.668	29,92%	2,76%	48,52%	45,56%
Petrório	PRI03	dez-21	4.396	23,12%	16,72%	57,16%	32,42%
RAIZEN	RAIZ4	set-21	156.244	29,55%	-8,24%	5,87%	0,88%
Ultrapar	UGPA3	dez-21	109.733	8,70%	9,61%	4,47%	6,91%
Vibra Energia	VBBR3	set-21	115.144	38,52%	38,44%	5,39%	5,47%

Mediana das empresas do setor Óleo e Gás

Margem EBIT		Margem líquida		Dívida líquida/PL		Dívida líquida/EBITDA	
corrente	2020	corrente	2020	corrente	2020	corrente	2020
34,17%	21,38%	2,20%	-110,30%	-0,60	-0,07	-6,91	-1,36
25,73%	12,28%	13,22%	-11,98%	2,91	-11,09	0,66	1,63
25,73%	12,28%	13,22%	-11,98%	2,91	-11,09	0,66	1,63
14,33%	13,02%	25,50%	6,73%	2,22	1,00	2,76	1,09
11,93%	7,70%	15,56%	14,47%	0,33	0,37	0,74	0,94
28,21%	25,00%	80,03%	13,11%	-0,54	-0,34	-0,76	-1,17
42,08%	34,34%	23,70%	2,30%	0,69	1,06	1,14	2,58
42,08%	34,34%	23,70%	2,30%	0,69	1,06	1,14	2,58
49,98%	14,67%	30,32%	23,79%	-0,11	0,54	-0,24	1,56
2,88%	-3,22%	1,85%	-2,14%	1,65	1,47	3,72	1,97
1,37%	1,86%	0,81%	1,14%	1,36	1,21	3,68	3,31
2,73%	2,10%	4,01%	4,79%	0,78	0,43	2,38	1,36
25,73%	12,65%	14,39%	2,30%	0,73	0,48	0,94	1,59

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>