



## EDUCAÇÃO

18 de março de 2022

Empresa	Ticker	Cotação R\$	retorno na Bolsa					
			dia	semana	30 dias	ano corrente	2021	2020
Ânima	ANIM3	6,25	0,81%	-7,68%	-11,35%	-25,60%	-30,01%	20,90%
Cogna	COGN3	2,17	0,00%	2,36%	-4,41%	-11,79%	-46,87%	-59,50%
Ser Educacional	SEER3	10,37	2,37%	0,68%	-5,73%	-1,14%	-31,12%	-43,70%
Yduqs	YDUQ3	17,57	11,13%	-2,50%	-17,20%	-14,54%	-36,55%	-31,20%

P/L			P/VPA			EV/EBITDA		
data atual	2021	2020	data atual	2021	2020	data atual	2021	2020
71,81	96,51	-133,40	0,98	1,32	2,93	17,28	12,38	19,82
-0,89	-1,01	-4,45	0,32	0,36	0,51	31,22	19,14	21,56
7,83	7,92	49,11	0,91	0,93	1,51	3,86	3,86	5,68
34,33	48,93	39,30	1,68	1,90	3,06	6,82	8,61	14,01

Mediana das empresas do setor Educação

21,08	28,43	17,43	0,95	1,13	2,22	12,05	10,50	16,91
-------	-------	-------	------	------	------	-------	-------	-------

	Ticker	Balanco processado	ROL	ROE		Margem bruta	
				corrente	2020	corrente	2020
Ânima	ANIM3	set-21	2.195	1,38%	-2,20%	55,24%	51,80%
Cogna	COGN3	set-21	4.293	-35,14%	-34,90%	64,30%	63,05%
Ser Educacional	SEER3	set-21	1.346	11,74%	12,13%	53,66%	53,56%
Yduqs	YDUQ3	dez-21	4.391	4,83%	3,02%	54,40%	54,72%

Margem EBIT		Margem líquida		Dívida líquida/PL		Dívida líquida/EBITDA	
corrente	2020	corrente	2020	corrente	2020	corrente	2020
14,21%	16,38%	1,75%	-2,86%	1,70	0,02	10,97	0,11
-5,07%	-11,68%	-107,15%	-110,18%	0,48	0,46	18,65	-82,56
14,19%	14,82%	12,67%	13,20%	0,05	-0,06	0,22	-0,25
11,86%	9,19%	3,60%	2,55%	1,14	1,01	2,76	2,39

Mediana das empresas do setor Educação

3,10%	0,41%	54,82%	54,14%
-------	-------	--------	--------

13,03%	12,00%	2,68%	-0,16%	0,81	0,24	6,87	-0,07
--------	--------	-------	--------	------	------	------	-------

## MATERIAIS DE CONSTRUÇÃO

18 de março de 2022

Empresa	Ticker	Cotação R\$	retorno na Bolsa					
			dia	semana	30 dias	ano corrente	2021	2020
Dexco	DXCO3	14,92	5,67%	10,11%	10,52%	-0,27%	-6,56%	16,00%
Eternit	ETER3	17	3,09%	18,06%	-0,41%	-18,89%	79,34%	197,00%
Eucatex	EUCA4	8,81	-2,00%	2,20%	1,97%	0,00%	32,52%	-14,20%
Portobello	PTBL3	9,07	2,83%	16,28%	5,22%	-5,91%	56,89%	27,80%

P/L			P/VPA			EV/EBITDA		
data atual	2021	2020	data atual	2021	2020	data atual	2021	2020
6,58	7,87	30,30	1,98	1,89	2,71	6,31	5,88	12,07
3,90	3,84	14,72	1,86	2,39	8,03	2,58	3,44	15,46
2,54	2,54	4,79	0,46	0,46	0,46	2,40	2,08	4,56
6,82	7,25	10,61	3,58	3,81	2,58	4,99	5,07	15,81

Mediana das empresas do setor Materiais de Construção

5,24	5,55	12,66	1,92	2,14	2,65	3,78	4,26	13,76
------	------	-------	------	------	------	------	------	-------

	Ticker	Balanco processado	ROL	ROE		Margem bruta	
				corrente	2020	corrente	2020
Dexco	DXCO3	dez-21	8.170	30,78%	9,28%	26,57%	13,54%
Eternit	ETER3	dez-21	1.123	59,19%	198,35%	43,72%	33,27%
Eucatex	EUCA4	set-21	2.268	19,69%	10,12%	34,42%	31,45%
Portobello	PTBL3	set-21	1.801	49,29%	31,63%	41,64%	34,57%

Margem EBIT		Margem líquida		Dívida líquida/PL		Dívida líquida/EBITDA	
corrente	2020	corrente	2020	corrente	2020	corrente	2020
23,86%	10,02%	19,85%	5,44%	0,43	0,28	1,12	1,15
26,72%	12,37%	23,99%	23,23%	-0,32	-0,07	-0,54	-0,12
18,29%	13,41%	14,89%	8,02%	0,21	0,28	0,76	1,31
16,89%	7,24%	10,89%	9,63%	1,31	0,96	1,34	2,30

Mediana das empresas do setor Materiais de Construção

40,03%	20,88%	38,03%	32,36%
--------	--------	--------	--------

21,07%	11,19%	17,37%	8,82%	0,32	0,28	0,94	1,23
--------	--------	--------	-------	------	------	------	------

## 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 ( $\text{Valor de mercado} + \text{Dívida financeira líquida}$ ) e o EBITDA.

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

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

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

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

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

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

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

### 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>