

ENERGIA ELÉTRICA

18 de março de 2022



| Empresa | Ticker | Cotação R\$ | retorno na Bolsa | | | | | |
|--------------|--------|----------------|------------------|--------|---------|--------------|---------|---------|
| | | | dia | semana | 30 dias | ano corrente | 2021 | 2020 |
| AES BRASIL | AESB3 | 11,43 | 3,81% | 1,51% | 3,53% | 3,25% | -33,48% | |
| Afluyente | AFLT3 | 8,49 | -0,35% | 0,00% | -1,05% | -4,28% | -3,58% | -4,46% |
| Alupar | ALUP11 | 26,56 | 0,34% | 3,91% | 6,62% | 10,21% | -8,14% | 1,14% |
| Alupar | ALUP3 | 8,33 | -0,24% | 0,00% | 5,31% | 2,97% | -6,68% | -21,10% |
| Cemig | CMIG3 | 18,84 | 1,78% | 9,15% | 12,14% | 1,73% | 36,18% | 12,50% |
| Cemig | CMIG4 | 13,99 | 3,32% | 10,59% | 9,55% | 6,71% | 10,67% | 9,90% |
| CESP | CESP3 | 23,1 | 2,17% | 0,00% | 0,00% | 5,00% | -15,41% | -7,23% |
| CESP | CESP6 | 23,51 | 2,35% | 3,98% | 4,77% | 9,30% | -19,64% | -0,94% |
| Copel | CPLE3 | 6,74 | 3,69% | 5,15% | 7,84% | 10,13% | 3,05% | -2,60% |
| Copel | CPLE6 | 7,43 | 1,50% | 2,77% | 4,21% | 15,37% | 2,03% | 4,10% |
| CPFL Energia | CPFE3 | 32,23 | 1,51% | 5,40% | 7,72% | 20,13% | -5,97% | -8,40% |
| EDP Energias | ENBR3 | 22,11 | 0,36% | 3,71% | 5,29% | 5,59% | 12,00% | -8,64% |
| Eletrobrás | ELET3 | 35,06 | 2,82% | 3,03% | 3,54% | 4,94% | -2,00% | -3,00% |
| Eletrobrás | ELET6 | 35 | 2,40% | 4,20% | 4,04% | 6,03% | -3,54% | -3,20% |
| EMAE | EMAE4 | 42 | 0,00% | 6,57% | -14,46% | -44,73% | 12,23% | 110,63% |
| Energisa | ENGI4 | 7,45 | 2,48% | 5,08% | 2,76% | -2,87% | -15,18% | 42,76% |
| ENEVA | ENEV3 | 13,88 | 9,72% | 15,86% | 3,66% | -1,91% | -8,86% | 42,14% |
| Engie Brasil | EGIE3 | 40,9 | -0,37% | 2,74% | 0,52% | 6,48% | -8,45% | -13,50% |
| Equatorial | EQTL3 | 26,74 | 1,91% | 5,52% | 9,59% | 18,27% | 0,52% | 1,60% |
| Light | LIGT3 | 9,45 | 2,61% | 2,72% | -3,08% | -19,57% | -50,43% | 2,27% |
| Neoenergia | NEOE3 | 16,16 | 2,34% | 2,47% | 1,32% | -0,25% | -5,47% | -28,30% |
| TAESA | TAEEL1 | 42,48 | 1,75% | 3,99% | 12,23% | 16,80% | 21,95% | 18,51% |
| ISA CTEEP | TRPL4 | 25,37 | 1,28% | 3,13% | 5,84% | 4,36% | 0,32% | 31,26% |

Mediana das empresas do setor Energia Elétrica

| P/L | | | P/VPA | | | EV/EBITDA | | |
|------------|-------|--------|------------|------|------|------------|--------|-------|
| data atual | 2021 | 2020 | data atual | 2021 | 2020 | data atual | 2021 | 2020 |
| 12,62 | 12,22 | | 2,53 | 2,45 | | 26,17 | 120,88 | |
| 5,37 | 28,41 | 28,11 | 2,16 | 3,13 | 3,33 | 5,02 | 27,00 | 25,50 |
| 20,93 | 5,02 | 13,15 | 3,56 | 1,07 | 1,43 | 3,35 | 3,15 | 6,06 |
| 6,57 | 5,06 | 13,15 | 1,12 | 1,08 | 1,43 | 7,36 | 3,16 | 6,06 |
| 8,62 | 7,61 | 12,27 | 1,57 | 1,55 | 1,44 | 6,57 | 6,45 | 5,67 |
| 6,40 | 5,39 | 10,90 | 1,17 | 1,10 | 1,28 | 5,22 | 4,95 | 5,67 |
| 3,62 | 3,45 | 6,21 | 1,01 | 0,96 | 1,28 | 5,75 | 5,49 | 9,97 |
| 3,69 | 3,37 | 6,47 | 1,03 | 0,94 | 1,33 | 5,84 | 5,39 | 9,97 |
| 3,25 | 2,96 | 5,67 | 0,85 | 0,78 | 0,95 | 4,89 | 4,52 | 4,93 |
| 3,59 | 3,11 | 6,07 | 0,94 | 0,82 | 1,02 | 5,27 | 4,70 | 4,93 |
| 7,82 | 6,99 | 10,65 | 2,45 | 2,10 | 2,58 | 6,20 | 5,54 | 7,41 |
| 5,95 | 5,93 | 9,12 | 1,15 | 1,11 | 1,21 | 5,87 | 4,51 | 5,93 |
| 8,56 | 8,16 | 7,15 | 0,72 | 0,69 | 0,76 | -48,15 | -46,84 | 6,45 |
| 8,55 | 8,06 | 7,22 | 0,72 | 0,68 | 0,77 | -48,09 | -46,46 | 6,45 |
| 6,25 | 11,31 | 24,85 | 1,92 | 3,48 | 2,63 | 6,77 | 13,54 | 58,64 |
| 5,55 | 9,25 | 23,29 | 1,55 | 2,25 | 3,36 | 5,25 | 7,87 | 10,20 |
| 12,83 | 13,08 | 28,57 | 2,05 | 2,09 | 2,69 | 13,13 | 12,56 | 17,25 |
| 21,34 | 12,45 | 15,04 | 4,21 | 3,98 | 5,02 | 6,70 | 6,79 | 9,65 |
| 8,21 | 6,22 | 8,11 | 2,53 | 1,91 | 2,41 | 7,11 | 5,96 | 5,53 |
| 4,64 | 5,76 | -68,10 | 0,40 | 0,50 | 1,08 | 4,35 | 4,60 | 13,10 |
| 30,90 | 4,59 | 8,79 | 5,08 | 0,82 | 1,03 | 15,65 | 4,93 | 6,34 |
| 19,83 | 4,78 | 5,07 | 6,57 | 1,81 | 1,91 | 13,89 | 6,20 | 7,11 |
| 5,54 | 4,27 | 8,03 | 1,16 | 1,10 | 1,37 | 8,96 | 4,86 | 6,86 |
| 6,57 | 5,93 | 8,96 | 1,55 | 1,10 | 1,40 | 5,87 | 5,39 | 6,65 |

ENERGIA ELÉTRICA

18 de março de 2022



| | Ticker | Balanco processado |
|--------------|--------|-----------------------|
| AES BRASIL | AESB3 | set-21 |
| Afluenta | AFLT3 | dez-21 |
| Alupar | ALUP11 | dez-21 |
| Alupar | ALUP3 | dez-21 |
| Cemig | CMIG3 | set-21 |
| Cemig | CMIG4 | set-21 |
| CESP | CESP3 | set-21 |
| CESP | CESP6 | set-21 |
| Copel | CPLE3 | set-21 |
| Copel | CPLE6 | set-21 |
| CPFL Energia | CPFE3 | dez-21 |
| EDP Energias | ENBR3 | dez-21 |
| Eletrobrás | ELET3 | set-21 |
| Eletrobrás | ELET6 | set-21 |
| EMAE | EMAE4 | set-21 |
| Energisa | ENGI4 | set-21 |
| ENEVA | ENEV3 | set-21 |
| Engie Brasil | EGIE3 | dez-21 |
| Equatorial | EQTL3 | set-21 |
| Light | LIGT3 | set-21 |
| Neoenergia | NEOE3 | dez-21 |
| TAESA | TAE11 | dez-21 |
| ISA CTEEP | TRPL4 | dez-21 |

| ROL | ROE | | Margem bruta | |
|--------|----------|--------|--------------|--------|
| | corrente | 2020 | corrente | 2020 |
| 1.223 | 30,25% | | 16,81% | |
| 120 | 50,44% | 9,13% | 88,64% | 64,85% |
| 5.234 | 17,42% | 17,31% | 73,26% | 56,04% |
| 5.234 | 17,42% | 17,31% | 73,26% | 56,04% |
| 30.854 | 19,61% | 16,98% | 19,08% | 21,34% |
| 30.854 | 19,61% | 16,98% | 19,08% | 21,34% |
| 2.155 | 28,99% | 24,21% | 61,59% | 37,95% |
| 2.155 | 28,99% | 24,21% | 61,59% | 37,95% |
| 22.873 | 27,99% | 20,24% | 21,58% | 28,37% |
| 22.873 | 27,99% | 20,24% | 21,58% | 28,37% |
| 39.210 | 31,73% | 25,39% | 23,61% | 22,40% |
| 18.874 | 20,10% | 15,48% | 21,81% | 24,10% |
| 29.720 | 8,63% | 8,56% | 65,94% | 72,63% |
| 29.720 | 8,63% | 8,56% | 65,94% | 72,63% |
| 497 | 32,39% | 20,91% | 48,49% | 46,20% |
| 25.614 | 31,38% | 22,69% | 21,09% | 17,99% |
| 4.665 | 16,72% | 13,62% | 39,01% | 46,19% |
| 12.541 | 19,51% | 38,50% | 47,14% | 44,57% |
| 22.177 | 34,06% | 31,53% | 29,91% | 33,46% |
| 15.135 | 9,32% | 10,15% | 21,05% | 24,44% |
| 43.165 | 17,05% | 13,70% | 25,26% | 23,05% |
| 3.472 | 33,30% | 40,21% | 81,31% | 70,57% |
| 5.534 | 21,42% | 25,73% | 74,48% | 69,27% |

| Margem EBIT | | Margem líquida | | Dívida líquida/PL | | Dívida líquida/ EBITDA | |
|-------------|---------|----------------|--------|-------------------|-------|------------------------|-------|
| corrente | 2020 | corrente | 2020 | corrente | 2020 | corrente | 2020 |
| 7,20% | | 37,29% | | 2,34 | -1,00 | 12,57 | |
| 85,80% | 53,36% | 82,95% | 52,07% | -0,07 | -0,16 | -0,17 | -1,59 |
| 70,70% | 54,07% | 40,56% | 33,47% | 1,25 | 1,21 | 1,71 | 2,01 |
| 70,70% | 54,07% | 40,56% | 33,47% | 1,25 | 1,21 | 3,88 | 4,78 |
| 16,58% | 18,45% | 12,00% | 11,36% | 0,40 | 0,57 | 1,34 | 1,77 |
| 16,58% | 18,45% | 12,00% | 11,36% | 0,40 | 0,57 | 1,34 | 1,77 |
| 54,97% | 32,13% | 96,93% | 90,17% | 0,20 | 0,15 | 0,97 | 1,10 |
| 54,97% | 32,13% | 96,93% | 90,17% | 0,20 | 0,15 | 0,97 | 1,10 |
| 17,07% | 23,16% | 25,25% | 20,98% | 0,26 | 0,34 | 1,14 | 1,22 |
| 17,07% | 23,16% | 25,25% | 20,98% | 0,26 | 0,34 | 1,14 | 1,22 |
| 18,82% | 16,74% | 12,38% | 12,00% | 1,30 | 0,94 | 2,14 | 1,93 |
| 18,02% | 19,15% | 12,54% | 11,44% | 0,71 | 0,61 | 2,23 | 2,44 |
| -11,84% | 9,32% | 21,84% | 21,96% | 0,33 | 0,41 | -14,95 | 6,60 |
| -11,84% | 9,32% | 21,84% | 21,96% | 0,33 | 0,41 | -14,95 | 6,60 |
| 36,14% | 32,48% | 49,92% | 44,39% | -0,37 | -0,63 | -1,59 | -2,99 |
| 17,58% | 13,99% | 10,46% | 7,91% | 1,90 | 2,13 | 2,89 | 3,48 |
| 27,71% | 32,36% | 29,37% | 31,03% | 0,67 | 0,65 | 3,23 | 3,18 |
| 44,51% | 42,30% | 12,48% | 22,82% | 1,89 | 1,58 | 2,08 | 1,88 |
| 23,17% | 27,68% | 19,33% | 19,27% | 1,03 | 0,97 | 2,05 | 1,76 |
| 12,36% | 14,56% | 5,02% | 5,29% | 0,82 | 0,93 | 2,92 | 2,64 |
| 20,55% | 17,37% | 9,42% | 9,08% | 1,38 | 1,01 | 3,35 | 3,28 |
| 76,83% | 66,80% | 63,76% | 63,54% | 0,96 | 0,89 | 4,23 | 4,34 |
| 71,42% | 102,38% | 54,89% | 91,51% | 0,44 | 0,15 | 2,46 | 0,45 |

Mediana das empresas do setor Energia Elétrica

| | | | |
|--------|--------|--------|--------|
| 21,42% | 18,78% | 39,01% | 37,95% |
|--------|--------|--------|--------|

| | | | | | | | |
|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|
| 20,55% | 25,42% | 25,25% | 21,96% | 0,67 | 0,57 | 2,05 | 1,90 |
|--------|--------|--------|--------|------|------|------|------|

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 (Patrimônio líquido ÷ 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 (Lucro Líquido ÷ 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.

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

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

ROE = Lucro Líquido ÷ Patrimônio Líquido médio (UDM)

Margem bruta = Lucro bruto ÷ ROL (UDM)

Margem EBIT = EBIT ÷ ROL (UDM)

EBIT = Lucro da Atividade

Margem líquida = Lucro Líquido ÷ ROL (UDM)

EBITDA = Lucro da Atividade + depreciação + amortização do intangível (é o caixa operacional potencial)

acesse o Telegram ConfianceTec: <https://t.me/+y6ePsx3hZ-80Njhh>