

Guia de Ações

COMPARANDO OS MÚLTIPLOS

ANALISTA RESPONSÁVEL: FABIO FRANCISCO GONCALVES – CNPI-P

QUAIS AÇÕES ESTÃO BARATAS?

Cada investidor utiliza um método próprio para aplicar em Bolsa de Valores. No Mercado Financeiro, os métodos mais tradicionais de Análise são a Técnica (ou Gráfica) e a Fundamentalista. Dentro desta última, um dos segmentos consiste na Análise de múltiplos (compara preços das ações com indicadores extraídos dos balanços das empresas).

Um “múltiplo” considerado isoladamente não nos diz muita coisa, mas quando analisados em conjunto podem ser uma rica fonte de informações. Uma alternativa seria verificar o comportamento destes indicadores no tempo (unindo as análises gráfica e fundamentalista). Outra possibilidade é fazer uma comparação estática entre as empresas, o que nos permite identificar quais estão mais “caras” ou mais “baratas”. Quanto maiores forem os múltiplos de uma ação, maior será a taxa de crescimento que estará embutida nos preços!

Embora possível de ser feita entre quaisquer ações, este tipo de análise é mais interessante quando se considera empresas do mesmo segmento. Daí advém a dificuldade da Bolsa brasileira em função de haver poucas empresas de capital aberta em comparação a, por exemplo os Estados Unidos. Assim, na hipótese de a empresa não possuir no Brasil um “par comparável”, o correto seria compará-la com concorrentes internacionais.

O título deste relatório refere-se à busca pelas empresas com risco-retorno mais atraente para comprar, mas também é possível fazer uma estratégia “long and short” (operando comprado em uma ação e vendido em outra). Assim, divulgaremos mensalmente um quadro-resumo com os indicadores mais relevantes das principais ações listadas na Bolsa para lhe auxiliar na obtenção de retornos mensais suficientes para atingir seus objetivos!

A nova metodologia de classificação setorial das empresas torna a análise dos dados mais coerente com a realidade. Os subsetores foram ordenados de modo a estarem o mais próximo possível dos seus semelhantes. Assim, as empresas passam a ser apresentadas de modo a refletir (na ordem) os grandes setores da Economia: Primário (Agricultura), Secundário (Indústria) e Terciário (Comércio / Serviços).

Caso não esteja familiarizado com os conceitos apresentados, consulte o Glossário na penúltima página.

- Alterações deste mês:
 - Ações incluídas:
 - Recrusul – RCCL4 (Veículos e Peças) e Le Lis Blanc – LLIS3 (Comércio - Vestuário).
 - Ações excluídas:
 - OGX Petróleo – OGXP3 (Petróleo e Combustíveis), Unipar PNA – UNIP5 (Engenharia Química), CESP ON – CESP3 (Energia Elétrica), Eucatex – EUCA4 (Madeira e Derivados) e Tarpon – TRPN3 (Serviços Financeiros).

DATA-BASE: 31/08/2018

Nome da Empresa	Código do Ativo	Sector de Atuação	P / L	P / VPA	ROE (%)	Dív. Líq. / EBITDA	EV / EBITDA	Valor de Mercado da empresa (em R\$ mil)	Volume médio diário de negociação (em R\$ mil)	Beta (5 anos)	Variação do ativo (%) no mês	Variação do ativo (%) no ano	Divid. Yield (%)	Preço da Ação	Peso no Ibovespa (%)	Peso no IBRX-100 (%)
Braslagro	AGRO3	Commodities Agrícolas	6,15	1,03	17,75	0,87	5,10	777.441	1.147	0,29	3,07	15,42	1,67	R\$ 14,45	-	-
SLC Agricola	SLCE3	Commodities Agrícolas	12,25	2,47	19,60	1,22	8,06	6.200.292	32.394	0,19	24,76	159,87	6,37	R\$ 66,00	-	0,22
Sao Martinho	SMTO3	Commodities Agrícolas	14,10	2,06	14,85	1,58	5,54	6.647.711	18.450	0,38	-2,82	0,74	2,71	R\$ 18,95	-	0,20
Terra Santa	TESA3	Commodities Agrícolas	-9,58	0,19	-1,93	5,29	6,43	182.723	306	0,66	3,24	-31,50	0,00	R\$ 10,20	-	-
Minerva	BEEF3	Carnes e Derivados	-1,02	-1,19	-	10,36	12,30	1.280.798	13.206	0,32	-22,81	-45,35	0,00	R\$ 5,82	-	0,07
BRF SA	BRFS3	Carnes e Derivados	-6,82	1,81	-21,86	7,89	16,08	16.332.267	129.758	0,56	-11,13	-45,00	0,00	R\$ 20,13	1,28	1,18
JBS	JBSS3	Carnes e Derivados	-47,73	0,97	-0,39	4,15	6,44	25.503.558	81.298	0,28	4,21	-3,66	0,50	R\$ 9,40	1,18	1,09
Marfrig	MRFG3	Carnes e Derivados	-4,31	5,59	-25,32	14,28	20,12	3.551.534	30.905	0,26	-30,24	-21,86	0,00	R\$ 5,72	0,18	0,17
Ambev S/A	ABEV3	Alimentos e Bebidas	37,24	5,67	16,40	-0,28	13,89	296.312.330	287.213	0,31	-2,89	-10,37	2,86	R\$ 18,85	6,42	5,92
Camil	CAML3	Alimentos e Bebidas	12,27	1,45	13,61	1,43	7,69	2.781.704	4.992	-	9,48	-11,49	-	R\$ 6,88	-	-
M.Diasbranco	MDIA3	Alimentos e Bebidas	17,82	2,72	16,21	0,87	16,05	14.343.090	24.614	0,73	10,27	-18,79	0,92	R\$ 42,31	-	0,26
Petrobras BR	BRDT3	Petróleo e Combustíveis	16,06	2,76	17,96	1,28	10,37	23.043.700	48.477	-	1,49	20,84	-	R\$ 19,78	-	0,48
Comgas	CGAS3	Petróleo e Combustíveis	10,40	3,12	28,38	1,87	6,49	7.133.599	225	0,32	-8,40	-0,89	12,00	R\$ 54,50	-	-
Comgas	CGAS5	Petróleo e Combustíveis	9,99	3,00	28,38	1,87	6,49	7.133.599	3.220	0,34	-12,27	-12,73	13,75	R\$ 52,34	-	-
Cosan	CSAN3	Petróleo e Combustíveis	9,64	1,54	15,89	1,98	6,03	13.651.174	47.426	0,90	-5,61	-13,74	3,19	R\$ 34,80	0,43	0,39
Dommo	DMMO3	Petróleo e Combustíveis	-1,98	13,01	-	0,15	-7,99	5.330.888	3.528	-	45,99	92,31	0,00	R\$ 2,00	-	-
Lupatech	LUPA3	Petróleo e Combustíveis	-0,74	0,30	-27,04	-3,10	-4,02	25.247	272	1,92	-5,23	-43,79	0,00	R\$ 1,63	-	-
Petrobras	PETR3	Petróleo e Combustíveis	24,36	1,02	4,41	3,31	6,53	272.224.733	221.897	2,00	0,86	31,09	0,45	R\$ 22,08	4,69	4,32
Petrobras	PETR4	Petróleo e Combustíveis	21,25	0,89	4,41	3,31	6,53	272.224.733	1.125.412	2,23	-2,09	20,17	0,52	R\$ 19,26	6,44	5,94
Petrorio	PRIO3	Petróleo e Combustíveis	16,42	1,22	7,80	-2,19	2,94	1.149.274	6.302	1,57	17,85	15,56	0,00	R\$ 94,53	-	-
Qgep Part	QGEP3	Petróleo e Combustíveis	6,34	1,06	17,05	-2,19	2,91	3.180.496	18.203	0,89	-24,60	30,26	12,67	R\$ 12,20	-	0,07
Ultrapar	UGPA3	Petróleo e Combustíveis	17,54	2,42	13,67	2,72	9,52	22.359.581	87.028	0,57	2,59	-43,71	3,55	R\$ 41,17	1,74	1,61
Braskem	BRKM3	Engenharia Química	16,42	7,96	51,38	1,62	5,58	46.348.814	114	0,63	8,49	37,67	5,47	R\$ 57,48	-	-
Braskem	BRKM5	Engenharia Química	16,91	8,20	51,38	1,62	5,58	46.348.814	89.066	0,43	8,23	44,07	5,31	R\$ 59,21	1,23	1,13
Unipar	UNIP3	Engenharia Química	6,93	2,84	37,81	0,39	4,39	3.656.163	348	0,01	5,05	152,64	2,61	R\$ 40,60	-	-
Unipar	UNIP6	Engenharia Química	8,19	3,36	37,81	0,39	4,39	3.656.163	7.972	0,30	9,26	215,11	2,43	R\$ 48,00	-	-
Cristal	CRPG5	Produtos Químicos	-	-	25,66	-0,66	-	604.838	231	0,03	18,28	91,61	14,62	R\$ 25,97	-	-
Fer Heringer	FHER3	Produtos Químicos	-0,91	-1,96	-	-185,43	-239,97	325.837	4.243	1,33	-20,92	137,25	0,00	R\$ 6,05	-	-
Ourofino S/A	OFSA3	Produtos Químicos	20,67	2,86	14,64	1,92	12,22	1.235.432	212	-	0,84	-4,19	0,93	R\$ 22,90	-	-

Fonte: ECONOMATICA

DATA-BASE: 31/08/2018

Nome da Empresa	Código do Ativo	Setor de Atuação	P / L	P / VPA	ROE (%)	Dív. Líq. / EBITDA	EV / EBITDA	Valor de Mercado da empresa (em R\$ mil)	Volume médio diário de negociação (em R\$ mil)	Beta (5 anos)	Varição do ativo (%) no mês	Varição do ativo (%) no ano	Divid. Yield (%)	Preço da Ação	Peso no Ibovespa (%)	Peso no IBRX-100 (%)
Alupar	ALUP11	Energia Elétrica	12,73	1,10	12,68	2,38	8,24	4.954.106	8.766	0,72	-7,03	-15,09	3,55	R\$ 15,20	-	0,17
Cesp	CESP6	Energia Elétrica	110,81	0,73	0,67	-0,46	13,29	5.191.903	19.054	0,83	-4,08	26,79	0,23	R\$ 16,70	-	0,22
Celesc	CLSC4	Energia Elétrica	5,72	0,59	10,11	0,49	2,35	1.153.174	176	0,62	2,71	13,75	1,68	R\$ 30,30	-	-
Cemig	CMIG3	Energia Elétrica	9,85	0,70	6,60	3,88	6,97	10.663.564	5.935	1,33	-2,90	9,95	0,44	R\$ 7,02	-	-
Cemig	CMIG4	Energia Elétrica	10,47	0,74	6,60	3,88	6,97	10.663.564	68.404	1,34	-9,36	15,41	6,71	R\$ 7,46	0,57	0,52
Coelce	COCE5	Energia Elétrica	8,72	1,23	14,89	1,88	6,46	3.378.920	471	0,44	-12,32	-19,16	2,52	R\$ 43,40	-	-
CPFL Energia	CPFE3	Energia Elétrica	13,31	2,30	15,52	3,38	7,96	22.495.916	8.772	0,71	1,61	15,51	1,25	R\$ 22,10	-	-
Copel	CPLE3	Energia Elétrica	4,38	0,32	7,89	3,06	5,10	5.320.227	1.316	1,14	-2,11	-8,77	5,42	R\$ 18,60	-	-
Copel	CPLE6	Energia Elétrica	4,80	0,35	7,89	3,06	5,10	5.320.227	17.696	1,13	-0,54	-14,45	5,44	R\$ 20,39	0,16	0,15
Engie Brasil	EGIE3	Energia Elétrica	11,25	3,31	29,66	1,67	7,70	24.086.187	31.892	0,50	3,56	11,97	9,16	R\$ 36,90	0,59	0,54
Eletrobras	ELET3	Energia Elétrica	-34,98	0,48	-1,22	6,28	10,12	22.003.867	53.450	1,73	-8,40	-18,20	0,00	R\$ 15,82	0,33	0,31
Eletrobras	ELET6	Energia Elétrica	-40,02	0,54	-1,22	6,28	10,12	22.003.867	38.626	1,48	-6,12	-20,26	0,00	R\$ 18,10	0,32	0,30
Eletropaulo	ELPL3	Energia Elétrica	-3,94	1,64	-40,15	3,17	7,49	4.168.539	11.531	-	-14,40	52,35	0,00	R\$ 24,91	-	-
Energias BR	ENBR3	Energia Elétrica	10,45	1,00	9,22	1,87	5,86	8.121.713	34.006	0,59	-1,76	-0,63	4,52	R\$ 13,41	0,31	0,29
Eneva	ENEV3	Energia Elétrica	9,78	0,72	7,73	2,91	5,65	4.072.821	2.985	0,82	3,44	-6,98	0,00	R\$ 12,93	-	-
Energisa	ENGI11	Energia Elétrica	17,09	2,56	13,30	3,17	8,34	12.293.401	31.454	0,58	0,62	13,43	2,58	R\$ 30,20	-	0,53
Equatorial	EQTL3	Energia Elétrica	11,26	2,28	22,35	1,80	8,26	11.328.378	63.955	0,57	-6,94	-11,66	2,12	R\$ 57,00	0,89	0,82
Light S/A	LIGT3	Energia Elétrica	12,98	0,85	6,56	4,28	5,79	2.830.605	18.677	1,51	6,12	-16,15	1,04	R\$ 13,88	-	0,10
Omega Ger	OMGE3	Energia Elétrica	18,85	1,10	7,88	4,00	9,02	1.898.936	3.175	-	0,19	-7,39	0,56	R\$ 16,12	-	-
Renova	RNEW11	Energia Elétrica	-0,27	0,71	-114,27	-0,34	-0,72	405.836	565	0,63	8,76	-54,95	0,00	R\$ 2,73	-	-
Renova	RNEW4	Energia Elétrica	-0,25	0,68	-114,27	-0,34	-0,72	405.836	260	-	2,35	-52,46	0,00	R\$ 0,87	-	-
Taesá	TAEE11	Energia Elétrica	8,13	1,57	19,71	2,63	8,67	6.967.269	29.940	0,42	1,87	2,31	11,02	R\$ 20,10	0,34	0,32
AES Tiete E	TIET11	Energia Elétrica	16,60	2,40	14,25	2,31	6,58	3.816.727	10.533	-	-2,05	-20,12	7,22	R\$ 9,66	-	0,21
AES Tiete E	TIET4	Energia Elétrica	16,66	2,40	14,25	2,31	6,58	3.816.727	260	-	0,51	-20,74	7,19	R\$ 1,94	-	-
Tran Paulista	TRPL4	Energia Elétrica	8,67	0,89	10,13	1,03	6,78	9.286.467	20.697	0,36	-6,67	-7,63	12,84	R\$ 57,25	-	0,41

Fonte: ECONOMATICA

DATA-BASE: 31/08/2018

Nome da Empresa	Código do Ativo	Sector de Atuação	P / L	P / VPA	ROE (%)	Dív. Líq. / EBITDA	EV / EBITDA	Valor de Mercado da empresa (em R\$ mil)	Volume médio diário de negociação (em R\$ mil)	Beta (5 anos)	Varição do ativo (%) no mês	Varição do ativo (%) no ano	Divid. Yield (%)	Preço da Ação	Peso no Ibovespa (%)	Peso no IBRX-100 (%)
Copasa	CSMG3	Água e Saneamento	9,21	0,87	9,39	1,97	5,44	5.293.381	21.154	1,01	2,95	4,09	11,58	R\$ 41,88	-	0,19
Sanepar	SAPR11	Água e Saneamento	5,75	0,84	15,20	1,58	4,43	4.387.533	19.568	-	-1,39	-21,97	-	R\$ 43,90	-	0,21
Sanepar	SAPR3	Água e Saneamento	5,97	0,87	15,20	1,58	4,43	4.387.533	161	-	-14,27	-21,88	6,63	R\$ 9,13	-	-
Sanepar	SAPR4	Água e Saneamento	5,56	0,81	15,20	1,58	4,43	4.387.533	3.275	0,85	2,41	-22,35	7,84	R\$ 8,50	-	-
Sabesp	SBSP3	Água e Saneamento	7,33	0,92	13,16	1,84	4,80	16.677.641	33.458	0,84	-2,40	-26,81	4,22	R\$ 24,40	0,58	0,54
Fibria	FIBR3	Papel e Celulose	30,81	2,92	9,87	1,84	7,75	43.810.533	138.127	-0,48	7,00	66,59	0,59	R\$ 79,18	1,42	1,31
Klabin S/A	KLBN11	Papel e Celulose	-39,81	3,69	-7,90	3,46	10,75	26.542.016	53.103	-0,08	6,59	24,32	2,99	R\$ 21,35	0,99	0,91
Klabin S/A	KLBN4	Papel e Celulose	-30,11	2,79	-7,90	3,46	10,75	26.542.016	236	0,03	-1,08	5,93	3,96	R\$ 3,23	-	-
Suzano Papel	SUZB3	Papel e Celulose	422,93	4,83	1,14	1,73	10,73	51.746.921	209.648	-0,40	6,20	154,35	0,79	R\$ 47,31	1,74	1,61
Duratex	DTEX3	Madeira e Derivados	18,24	1,33	7,61	1,66	6,78	6.659.353	19.830	1,09	-5,11	5,00	0,91	R\$ 9,66	-	0,19
Unicasa	UCAS3	Madeira e Derivados	-34,55	0,97	-2,78	-68,65	234,19	163.233	209	0,60	4,66	-2,76	0,00	R\$ 2,47	-	-
Bradespar	BRAP3	Mineração	8,53	1,10	13,17	0,95	8,67	10.368.714	806	1,68	-3,65	15,08	7,43	R\$ 27,43	-	-
Bradespar	BRAP4	Mineração	9,66	1,24	13,17	0,95	8,67	10.368.714	52.955	1,74	-4,63	12,13	7,21	R\$ 31,07	0,54	0,50
Magnesita SA	MAGG3	Mineração	-19,86	1,74	-8,97	5,14	15,24	3.552.846	7.975	0,23	3,57	40,87	0,00	R\$ 71,00	-	-
Vale	VALE3	Mineração	18,49	1,72	9,91	0,92	6,76	278.686.304	872.749	1,23	0,59	38,58	4,46	R\$ 53,62	12,89	11,87
Eternit	ETER3	Construção e Engenharia	-0,33	0,79	-106,11	-0,42	-0,87	98.418	845	0,84	-12,70	-40,22	0,00	R\$ 0,55	-	-
Mills	MILS3	Construção e Engenharia	-2,74	0,50	-16,29	-9,18	-39,20	376.078	929	1,43	0,00	-47,33	0,00	R\$ 2,17	-	-
Portobello	PTBL3	Construção e Engenharia	4,91	1,71	39,25	1,71	3,90	618.107	1.532	0,82	-9,81	-25,93	5,07	R\$ 3,90	-	-
Sid Nacional	CSNA3	Siderurgia e Metalurgia	3,70	1,74	43,37	3,53	5,34	12.117.406	82.436	2,34	2,65	12,45	0,00	R\$ 8,78	0,43	0,40
Ferbasa	FESA4	Siderurgia e Metalurgia	6,89	1,13	17,09	0,81	5,83	1.964.107	3.430	0,62	14,64	8,16	5,06	R\$ 21,54	-	-
Gerdau	GGBR3	Siderurgia e Metalurgia	-190,33	0,85	-0,36	4,33	11,66	25.402.794	1.373	1,61	3,44	25,07	2,20	R\$ 12,72	-	-
Gerdau	GGBR4	Siderurgia e Metalurgia	-240,00	1,08	-0,36	4,33	11,66	25.402.794	169.964	1,63	-2,99	31,57	1,75	R\$ 16,04	1,24	1,14
Gerdau Met	GOAU3	Siderurgia e Metalurgia	-70,30	0,80	-0,62	4,54	11,28	7.581.756	314	1,94	13,84	50,99	1,72	R\$ 7,56	-	-
Gerdau Met	GOAU4	Siderurgia e Metalurgia	-73,09	0,84	-0,62	4,54	11,28	7.581.756	88.837	2,12	3,14	37,69	1,65	R\$ 7,86	0,35	0,32
Paranapanema	PMAM3	Siderurgia e Metalurgia	-2,00	1,44	-100,23	-7,22	-10,14	816.968	4.230	1,06	-6,35	-25,79	0,00	R\$ 1,18	-	-
Usiminas	USIM3	Siderurgia e Metalurgia	103,60	1,01	1,11	2,45	9,49	12.253.289	184	0,51	-6,49	5,53	0,38	R\$ 11,39	-	-
Usiminas	USIM5	Siderurgia e Metalurgia	73,40	0,72	1,11	2,45	9,49	12.253.289	121.464	2,82	-9,02	-10,93	0,59	R\$ 8,07	0,33	0,30

Fonte: ECONOMATICA

DATA-BASE: 31/08/2018

Nome da Empresa	Código do Ativo	Setor de Atuação	P / L	P / VPA	ROE (%)	Dív. Líq. / EBITDA	EV / EBITDA	Valor de Mercado da empresa (em R\$ mil)	Volume médio diário de negociação (em R\$ mil)	Beta (5 anos)	Varição do ativo (%) no mês	Varição do ativo (%) no ano	Divid. Yield (%)	Preço da Ação	Peso no Ibovespa (%)	Peso no IBRX-100 (%)
Kepler Weber	KEPL3	Máquinas e Equipamentos	-5,28	0,61	-11,01	-1,99	-16,77	252.595	415	0,74	-7,78	-50,84	0,00	R\$ 9,60	-	-
Inds Romi	ROMI3	Máquinas e Equipamentos	6,72	0,71	10,95	2,63	9,67	477.718	1.021	0,97	21,21	3,87	7,53	R\$ 7,60	-	-
Schulz	SHUL4	Máquinas e Equipamentos	8,84	0,87	10,26	1,62	5,70	447.296	349	0,81	-4,22	3,76	3,14	R\$ 7,04	-	-
Weg	WEGE3	Máquinas e Equipamentos	32,53	5,42	17,65	-0,06	24,96	40.138.191	52.144	0,28	3,40	4,52	1,64	R\$ 19,14	1,11	1,02
Embraer	EMBR3	Veículos e peças	-369,81	0,96	-0,09	2,74	13,51	14.382.166	93.170	-0,22	1,82	-1,52	1,23	R\$ 19,60	1,13	1,04
Fras-Le	FRAS3	Veículos e peças	11,17	1,23	10,87	-0,53	5,45	1.008.460	217	0,40	-4,08	-10,16	5,04	R\$ 4,70	-	-
Metal Leve	LEVE3	Veículos e peças	11,84	2,53	20,62	0,26	7,49	3.237.223	8.095	0,13	-8,25	11,03	5,58	R\$ 25,23	-	-
lochp-Maxion	MYPK3	Veículos e peças	224,49	1,19	3,58	2,75	6,63	3.360.398	23.098	0,87	-2,39	0,03	2,20	R\$ 22,50	-	0,22
Marcopolo	POMO3	Veículos e peças	23,81	1,22	5,43	4,02	17,04	3.107.779	351	0,74	-4,64	-16,57	1,48	R\$ 2,67	-	-
Marcopolo	POMO4	Veículos e peças	33,80	1,73	5,43	4,02	17,04	3.107.779	10.226	0,84	-0,26	-4,54	1,04	R\$ 3,79	-	0,15
Randon Part	RAPT4	Veículos e peças	22,36	1,54	8,78	1,77	7,29	2.016.669	14.230	1,49	-3,45	-6,98	1,55	R\$ 6,58	-	0,09
Recrusul	RCSL4	Veículos e peças	-0,19	-0,05	-	-0,33	-0,80	10.812	159	1,06	-0,76	-39,81	0,00	R\$ 1,30	-	-
Tupy	TUPY3	Veículos e peças	17,57	1,59	9,32	1,51	7,38	3.434.320	14.125	0,20	19,79	36,55	5,10	R\$ 23,82	-	-
Aliansce	ALSC3	Exploração de Imóveis	34,44	1,23	3,75	-1,00	7,41	3.066.361	9.964	0,95	0,13	-15,54	0,77	R\$ 15,13	-	-
BR Malls Par	BRML3	Exploração de Imóveis	-17,43	0,78	-4,47	-3,19	-19,62	7.783.027	49.353	1,00	-8,04	-28,12	0,00	R\$ 9,15	0,61	0,56
BR Propert	BRPR3	Exploração de Imóveis	125,69	0,64	0,56	4,51	13,08	3.711.528	4.982	0,75	2,00	-11,59	1,77	R\$ 9,20	-	-
Iguatemi	IGTA3	Exploração de Imóveis	23,28	1,94	8,52	3,01	12,97	5.400.383	33.695	0,81	-8,97	-20,75	2,22	R\$ 30,64	0,21	0,19
Jereissati	JPSA3	Exploração de Imóveis	19,24	1,17	7,42	3,31	9,22	1.668.133	243	-	-2,67	-3,83	2,10	R\$ 18,98	-	-
Multiplan	MULT3	Exploração de Imóveis	24,51	2,10	8,69	2,21	13,97	10.659.721	45.903	0,76	-7,22	-20,40	2,16	R\$ 18,63	0,39	0,36
São Carlos	SCAR3	Exploração de Imóveis	13,86	1,14	8,47	3,03	8,04	1.609.082	508	0,75	-1,72	-33,71	2,86	-	-	-
Sierrabrasil	SSBR3	Exploração de Imóveis	12,20	0,61	7,02	1,28	7,91	1.619.421	611	0,96	2,86	-14,72	2,15	R\$ 21,19	-	-
BR Brokers	BBRK3	Intermediação Imobiliária	-0,77	0,34	-40,50	0,45	-0,74	120.635	1.520	1,06	6,25	-65,66	0,00	R\$ 0,34	-	-
Lopes Brasil	LPSB3	Intermediação Imobiliária	-7,49	4,99	-51,34	1,65	-26,78	369.420	719	1,29	-4,55	-47,41	0,00	R\$ 2,94	-	-

Fonte: ECONOMATICA

DATA-BASE: 31/08/2018

Nome da Empresa	Código do Ativo	Sector de Atuação	P / L	P / VPA	ROE (%)	Dív. Líq. / EBITDA	EV / EBITDA	Valor de Mercado da empresa (em R\$ mil)	Volume médio diário de negociação (em R\$ mil)	Beta (5 anos)	Varição do ativo (%) no mês	Varição do ativo (%) no ano	Divid. Yield (%)	Preço da Ação	Peso no Ibovespa (%)	Peso no IBRX-100 (%)
Cyrela Realt Direcional	CYRE3	Construção Civil	-110,89	0,77	0,59	8,60	49,05	4.198.836	28.289	1,01	-5,69	-13,99	4,77	R\$ 10,93	0,22	0,20
Even	EVEN3	Construção Civil	-2,42	0,45	-13,38	-3,03	-6,61	762.197	2.616	0,84	-6,72	-39,55	0,00	R\$ 3,47	-	-
Eztec	EZTC3	Construção Civil	8,14	1,04	12,29	-1,49	8,17	2.648.279	7.560	0,94	-7,33	-23,95	19,85	R\$ 16,05	-	0,07
Gafisa	GFSA3	Construção Civil	-0,52	0,55	-61,84	-1,21	-2,01	494.784	11.803	1,08	-7,69	-44,82	0,00	R\$ 11,29	-	0,04
Helbor	HBOR3	Construção Civil	-1,11	0,37	-21,11	-5,63	-8,43	447.605	1.034	1,32	-5,71	-49,49	0,00	R\$ 0,99	-	-
JHSF Part	JHSF3	Construção Civil	-61,36	0,30	-0,77	8,34	12,35	626.238	1.226	1,33	11,21	-32,00	0,00	R\$ 1,19	-	-
MRV	MRVE3	Construção Civil	8,12	1,03	13,55	2,83	10,13	5.764.746	33.614	0,91	-1,59	-9,15	5,38	R\$ 13,00	0,30	0,27
PDG Realt	PDGR3	Construção Civil	0,08	-0,01	-	-0,84	-0,85	47.595	937	2,05	-32,95	-74,01	0,00	R\$ 0,59	-	-
Rni	RDNI3	Construção Civil	-2,76	0,24	-8,03	-4,61	-8,07	145.974	187	0,65	5,17	-43,74	0,00	R\$ 3,46	-	-
Rossi Resid	RSID3	Construção Civil	-0,26	0,51	-94,94	-4,82	-4,99	67.788	542	2,01	-0,74	-43,67	0,00	R\$ 4,05	-	-
Tecnisa	TCSA3	Construção Civil	-0,72	0,36	-40,25	-1,56	-2,45	327.880	1.020	1,18	-24,43	-51,94	0,00	R\$ 0,99	-	-
Tenda	TEND3	Construção Civil	10,29	1,27	13,50	-1,39	6,32	1.505.208	12.953	-	10,94	47,50	0,00	R\$ 29,50	-	-
Trisul	TRIS3	Construção Civil	6,36	0,70	11,22	2,02	6,87	382.740	314	0,40	-0,76	32,06	3,20	R\$ 2,62	-	-
Viver	VIVR3	Construção Civil	-0,14	-0,56	-	-7,91	-8,74	58.562	952	2,35	-23,08	-87,39	0,00	R\$ 0,20	-	-
Lojas Marisa	AMAR3	Comércio - Vestuário	-6,46	0,95	-13,66	3,20	7,16	832.671	3.391	1,41	-7,90	-43,72	0,00	R\$ 4,08	-	-
Guararapes	GUAR3	Comércio - Vestuário	12,66	1,62	13,32	0,94	6,49	6.132.360	6.414	1,19	9,71	-29,17	1,78	R\$ 105,05	-	-
Guararapes	GUAR4	Comércio - Vestuário	11,03	1,41	13,32	0,94	6,49	6.132.360	691	0,99	7,76	-33,70	2,25	R\$ 91,50	-	-
Cia Hering	HGTX3	Comércio - Vestuário	11,57	2,11	18,45	-0,88	9,80	2.655.860	16.452	0,98	11,25	-34,32	6,10	R\$ 16,41	-	0,15
Le Lis Blanc	LLIS3	Comércio - Vestuário	2,79	0,62	24,41	2,96	7,82	1.372.587	203	0,89	1,72	-12,80	7,03	R\$ 26,60	-	-
Lojas Renner	LREN3	Comércio - Vestuário	23,45	5,84	27,35	0,71	13,91	20.208.209	94.542	0,86	-8,42	-19,61	1,51	R\$ 28,28	1,57	1,44
Alpargatas	ALPA4	Comércio - Têxtil	21,80	2,63	11,14	-0,10	13,90	5.506.302	8.748	0,45	-4,42	-28,44	4,61	R\$ 12,10	-	-
Arezzo Co	ARZZ3	Comércio - Têxtil	23,18	5,32	22,70	-0,50	15,94	3.569.926	12.631	0,98	-7,22	-26,41	5,05	R\$ 39,57	-	0,13
Grendene	GRND3	Comércio - Têxtil	10,43	2,02	20,09	-2,53	9,30	6.445.826	4.487	0,67	-7,66	-21,74	5,38	R\$ 7,16	-	-
Springs	SGPS3	Comércio - Têxtil	10,94	0,30	2,98	3,78	5,20	352.500	214	1,00	-9,62	-34,78	0,00	R\$ 7,05	-	-
Vulcabras	VULC3	Comércio - Têxtil	6,95	1,57	36,14	-0,12	5,27	1.339.370	4.279	0,37	-3,20	-40,11	0,00	R\$ 5,45	-	-

Fonte: ECONOMATICA

DATA-BASE: 31/08/2018

Nome da Empresa	Código do Ativo	Setor de Atuação	P / L	P / VPA	ROE (%)	Dív. Líq. / EBITDA	EV / EBITDA	Valor de Mercado da empresa (em R\$ mil)	Volume médio diário de negociação (em R\$ mil)	Beta (5 anos)	Varição do ativo (%) no mês	Varição do ativo (%) no ano	Divid. Yield (%)	Preço da Ação	Peso no Ibovespa (%)	Peso no IBRX-100 (%)
B2W Digital	BTOW3	Comércio - Varejo	-34,53	3,25	-9,01	4,45	29,38	11.987.380	54.496	1,28	-6,15	28,88	0,00	R\$ 26,42	0,35	0,32
Grazziotin	CGRA4	Comércio - Varejo	8,17	0,91	11,35	-1,82	6,05	459.771	262	0,56	8,18	-17,67	5,74	R\$ 22,47	-	-
Lojas Americ	LAME3	Comércio - Varejo	50,98	3,84	3,73	2,56	11,63	22.583.885	7.224	0,86	-17,23	-13,12	0,66	R\$ 11,34	-	0,16
Lojas Americ	LAME4	Comércio - Varejo	70,13	5,28	3,73	2,56	11,63	22.583.885	67.553	0,76	-14,00	-8,08	0,48	R\$ 15,60	0,84	0,77
Magaz Luiza	MGLU3	Comércio - Varejo	43,98	11,34	37,22	-0,24	20,87	24.824.538	210.831	1,29	-1,52	62,83	0,51	R\$ 130,25	0,69	0,64
Saraiva Livr	SLED4	Comércio - Varejo	-1,05	0,20	-16,74	-35,45	-46,59	83.804	520	1,16	-9,03	-30,69	7,73	R\$ 2,82	-	-
Viavarejo	VVAR11	Comércio - Varejo	31,10	2,53	8,14	1,84	6,52	7.396.549	59.306	1,57	-20,62	-30,85	0,69	R\$ 16,90	0,18	0,17
Viavarejo	VVAR3	Comércio - Varejo	31,47	2,56	8,14	1,84	6,52	7.396.549	148	1,39	-20,28	-28,01	0,68	R\$ 5,70	-	-
Viavarejo	VVAR4	Comércio - Varejo	31,74	2,58	8,14	1,84	6,52	7.396.549	132	-	-20,14	-31,47	0,68	R\$ 5,75	-	-
Positivo Tec	POSI3	Bens Tecnológicos	-3,70	0,38	-9,67	7,97	14,04	188.376	388	1,35	-19,85	-29,90	0,00	R\$ 2,18	-	-
Technos	TECN3	Bens Tecnológicos	-1.402,53	0,30	-0,02	-	-	136.045	183	1,16	-13,73	-50,42	0,00	R\$ 1,76	-	-
Carrefour BR	CRFB3	Comércio - Outros	15,67	2,30	17,72	0,05	7,49	28.816.024	29.307	-	-6,66	-3,63	1,10	R\$ 14,54	-	0,35
Natura	NATU3	Comércio - Outros	33,38	5,54	20,71	3,81	11,02	12.487.574	52.582	0,71	-0,34	-11,43	1,71	R\$ 29,00	0,39	0,36
P.Acucar-Cbd	PCAR4	Comércio - Outros	22,72	2,02	9,21	1,11	10,47	21.756.643	100.392	0,99	-1,78	4,42	1,18	R\$ 81,67	0,99	0,92
Hypera	HYPE3	Farmácias	14,88	2,15	14,63	-0,59	13,08	17.318.077	50.021	0,61	-1,26	-20,86	4,88	R\$ 27,40	0,85	0,79
Profarma	PFRM3	Farmácias	-6,47	0,57	-7,11	10,68	26,20	582.402	719	0,96	-13,32	-33,36	0,00	R\$ 4,75	-	-
RaiaDrogasil	RADL3	Farmácias	48,14	7,72	16,71	0,54	22,30	25.359.136	89.813	0,42	3,55	-15,76	0,80	R\$ 77,00	1,28	1,17
Alliar	AALR3	Saúde	161,31	1,21	1,46	3,54	13,53	1.498.669	2.551	-	-3,87	-14,32	0,00	R\$ 12,68	-	-
Fleury	FLRY3	Saúde	24,22	4,80	20,04	0,74	13,02	8.103.523	40.688	0,61	-5,51	-10,20	3,74	R\$ 25,70	0,62	0,57
Intermedica	GNDI3	Saúde	-	6,91	-	-	-	12.443.314	23.855	-	4,08	-	-	R\$ 25,50	-	-
Hapvida	HAPV3	Saúde	-	5,17	-	-	-	17.397.007	32.204	-	-8,06	-	-	R\$ 25,89	-	-
Odontoprev	ODPV3	Saúde	21,46	7,01	33,92	-1,18	16,07	6.922.386	14.448	0,25	-1,73	-16,97	1,98	R\$ 13,10	-	0,24
Ihparini	PARD3	Saúde	14,94	3,43	24,11	0,66	9,09	1.918.490	8.928	-	-19,87	-55,43	2,73	R\$ 14,76	-	-
Qualicorp	QUAL3	Saúde	11,46	2,05	17,94	0,16	5,03	4.458.612	55.623	0,88	-21,40	-47,31	10,15	R\$ 15,76	0,30	0,27

Fonte: ECONOMATICA

DATA-BASE: 31/08/2018

Nome da Empresa	Código do Ativo	Setor de Atuação	P / L	P / VPA	ROE (%)	Dív. Líq. / EBITDA	EV / EBITDA	Valor de Mercado da empresa (em R\$ mil)	Volume médio diário de negociação (em R\$ mil)	Beta (5 anos)	Variação do ativo (%) no mês	Variação do ativo (%) no ano	Divid. Yield (%)	Preço da Ação	Peso no Ibovespa (%)	Peso no IBRX-100 (%)
CCR SA	CCRO3	Concessionárias	12,39	2,11	16,59	2,86	7,02	18.907.200	66.318	0,81	-11,11	-41,09	6,80	R\$ 9,36	0,82	0,75
Ecorodovias	ECOR3	Concessionárias	8,93	6,37	67,39	2,77	5,19	3.950.909	25.415	0,92	-8,97	-40,03	8,54	R\$ 7,10	0,11	0,10
Triunfo Part	TPIS3	Concessionárias	0,45	0,20	56,69	1,68	2,03	244.645	756	0,66	-18,02	-54,51	13,80	R\$ 1,41	-	-
JSL	JSLG3	Transportes - Terrestres	18,76	1,55	7,94	4,88	5,84	838.620	1.367	0,88	1,72	-49,70	0,00	R\$ 4,15	-	-
Rumo S.A.	RAIL3	Transportes - Terrestres	-285,24	2,89	-1,09	3,33	10,75	22.184.796	88.756	-	-4,18	9,71	0,00	R\$ 14,23	1,24	1,15
Cosan Log	RLOG3	Transportes - Terrestres	-157,73	2,04	-1,16	3,33	6,70	4.457.557	2.676	-	-6,50	3,77	0,00	R\$ 9,63	-	-
Tegma	TGMA3	Transportes - Terrestres	9,68	2,48	27,23	0,34	6,94	1.127.535	5.666	1,56	-2,24	-9,94	5,99	R\$ 17,10	-	-
Log-In	LOGN3	Transportes - Hidroviários	-2,27	-0,40	-	8,89	9,98	156.393	975	0,81	37,97	42,84	0,00	R\$ 4,36	-	-
Santos Brp	STBP3	Transportes - Hidroviários	522,12	1,40	0,26	-0,13	8,47	1.855.207	3.670	-	3,70	-17,33	0,11	R\$ 2,80	-	-
Azul S.A.	AZUL4	Aviação	11,37	2,70	26,13	2,43	10,78	7.782.715	36.292	-	-4,68	-14,50	0,00	R\$ 23,00	-	0,53
Gol	GOLL4	Aviação	-4,60	-0,84	-	3,38	5,68	3.897.929	48.324	2,15	-18,83	-23,22	0,00	R\$ 11,21	0,12	0,11
Multiplus	MPLU3	Programas de Fidelidade	9,20	20,00	189,35	-2,76	5,22	3.941.967	8.166	0,55	-10,83	-26,42	10,99	R\$ 24,33	-	-
Smiles	SMLS3	Programas de Fidelidade	8,79	8,27	112,29	-1,15	8,98	6.437.253	43.168	0,92	1,39	-28,02	7,44	R\$ 51,91	0,24	0,22
Locamerica	LCAM3	Locação de Veículos	24,39	2,06	10,36	4,90	10,53	3.219.009	2.636	0,96	-3,33	48,13	2,30	R\$ 27,84	-	-
Movida	MOVI3	Locação de Veículos	12,71	0,84	7,30	3,07	6,36	1.285.219	5.766	-	3,61	-13,00	2,14	R\$ 6,02	-	-
Localiza	RENT3	Locação de Veículos	24,75	5,02	21,88	3,32	13,58	14.250.190	109.129	0,93	-9,35	-1,91	1,19	R\$ 21,53	0,85	0,78
Abc Brasil	ABCB4	Bancos	6,68	0,86	13,31	-	-	2.950.064	5.756	1,12	-4,96	-6,73	7,27	R\$ 14,75	-	-
Brasil	BBAS3	Bancos	7,08	0,82	13,92	-	-	83.835.587	359.197	2,00	-6,52	-2,85	4,22	R\$ 30,10	3,14	2,89
Bradesco	BBDC3	Bancos	10,73	1,49	14,43	-	-	178.994.964	55.376	1,31	-9,88	-12,84	4,20	R\$ 25,11	1,50	1,56
Bradesco	BBDC4	Bancos	12,12	1,68	14,43	-	-	178.994.964	404.975	1,42	-6,99	-6,69	4,09	R\$ 28,38	7,18	6,62
Banco Inter	BIDI4	Bancos	-	2,92	-	-	-	2.680.175	5.708	-	57,65	-	-	R\$ 26,80	-	-
Btgp Banco	BPAC11	Bancos	7,68	0,95	12,71	-	-	19.203.941	8.957	-	7,07	15,78	6,63	R\$ 20,50	-	-
Banrisul	BRSR3	Bancos	5,76	1,02	18,23	-	-	6.578.744	101	1,20	3,95	-30,42	6,08	R\$ 17,50	-	-
Banrisul	BRSR6	Bancos	4,82	0,85	18,23	-	-	6.578.744	13.556	1,81	-5,60	4,43	7,27	R\$ 14,65	-	0,21
ItaUnibanco	ITUB3	Bancos	9,93	1,99	18,27	-	-	257.621.722	3.862	1,14	-4,62	6,73	8,87	R\$ 37,40	-	-
ItaUnibanco	ITUB4	Bancos	11,23	2,25	18,27	-	-	257.621.722	568.822	1,27	-4,37	5,80	7,85	R\$ 42,27	10,44	9,62
Santander BR	SANB11	Bancos	12,86	2,04	16,24	-	-	130.735.628	66.367	1,05	-5,15	13,96	5,02	R\$ 34,60	1,01	0,93
Santander BR	SANB3	Bancos	14,20	2,26	16,24	-	-	130.735.628	141	1,19	-2,25	7,79	4,33	R\$ 19,11	-	-
Santander BR	SANB4	Bancos	11,74	1,87	16,24	-	-	130.735.628	176	0,84	-5,95	26,41	5,76	R\$ 15,80	-	-

Fonte: ECONOMATICA

DATA-BASE: 31/08/2018

Nome da Empresa	Código do Ativo	Setor de Atuação	P / L	P / VPA	ROE (%)	Dív. Líq. / EBITDA	EV / EBITDA	Valor de Mercado da empresa (em R\$ mil)	Volume médio diário de negociação (em R\$ mil)	Beta (5 anos)	Variação do ativo (%) no mês	Variação do ativo (%) no ano	Divid. Yield (%)	Preço da Ação	Peso no Ibovespa (%)	Peso no IBRX-100 (%)
B3	B3SA3	Serviços Financeiros	23,47	1,80	7,73	-0,48	13,99	44.474.955	242.293	1,18	-8,53	-3,05	3,05	R\$ 21,76	3,48	3,21
Cielo	CIEL3	Serviços Financeiros	10,54	3,43	27,43	0,73	9,55	40.987.070	100.540	0,56	5,23	-34,23	6,57	R\$ 15,10	1,32	1,22
Itausa	ITSA3	Serviços Financeiros	9,14	1,65	16,79	0,12	8,95	81.881.917	685	1,12	-5,44	12,74	11,05	R\$ 10,01	-	-
Itausa	ITSA4	Serviços Financeiros	8,76	1,58	16,79	0,12	8,95	81.881.917	209.853	1,22	-5,99	5,77	10,70	R\$ 9,59	3,34	3,08
BBSeguridade	BBSE3	Seguradoras	12,07	5,27	45,12	-	-	48.876.686	81.640	0,86	3,27	-8,36	7,12	R\$ 24,48	1,29	1,19
BR Insurance	BRIN3	Seguradoras	-1,11	0,44	-33,05	0,51	-0,80	102.418	287	0,77	-4,53	13,65	0,00	R\$ 13,90	-	-
Irbbrasil Re	IRBR3	Seguradoras	18,25	5,24	29,80	-	-	18.467.943	46.652	-	11,31	81,80	3,74	R\$ 59,44	-	0,40
Porto Seguro	PSSA3	Seguradoras	14,07	2,42	17,42	-8,50	7,56	17.742.320	35.445	0,79	10,65	59,62	5,63	R\$ 54,88	-	0,37
Sul América	SULA11	Seguradoras	10,57	1,52	15,15	-17,97	-5,11	9.353.743	22.227	0,56	4,08	26,48	2,29	R\$ 22,97	-	0,48
Wiz S.A	WIZS3	Seguradoras	8,55	8,65	110,03	-	-	1.367.207	5.171	-	8,23	-23,45	9,21	R\$ 8,55	-	0,05
Csu Cardsyst	CARD3	Serviços Tecnológicos	6,33	1,19	19,95	0,30	3,17	279.317	1.056	0,98	-8,11	-30,30	6,44	R\$ 6,80	-	-
Linx	LINX3	Serviços Tecnológicos	34,64	2,44	7,04	-1,92	15,26	2.824.757	11.960	0,29	-7,04	-18,82	1,45	R\$ 17,20	-	0,16
Liq	LIQO3	Serviços Tecnológicos	-0,02	0,13	-	-0,23	-0,29	11.675	727	1,84	-0,63	-57,07	0,00	R\$ 1,58	-	-
Senior Sol	SNSL3	Serviços Tecnológicos	43,80	3,04	7,24	-0,47	13,76	254.308	213	0,48	-7,11	-16,73	0,84	R\$ 22,08	-	-
Totvs	TOTS3	Serviços Tecnológicos	45,23	3,29	7,43	0,60	14,79	4.353.828	15.261	0,36	-8,96	-10,17	1,28	R\$ 26,64	-	0,26
Valid	VLID3	Serviços Tecnológicos	20,77	0,98	4,84	2,40	7,05	1.038.592	9.367	0,51	-18,73	-19,79	2,37	R\$ 14,75	-	0,07
Oi	OIBR3	Telecomunicações	0,07	0,07	143,60	3,74	6,09	6.033.465	13.894	0,67	-6,42	-23,69	0,00	R\$ 2,77	-	-
Oi	OIBR4	Telecomunicações	0,07	0,06	143,60	3,74	6,09	6.033.465	4.062	0,96	-6,91	-26,22	0,00	R\$ 2,56	-	-
Telebras	TELB4	Telecomunicações	-	-	-	-0,81	-	1.315.590	161	0,85	-8,21	-13,60	0,00	R\$ 19,00	-	-
Tim Part S/A	TIMP3	Telecomunicações	20,33	1,61	8,13	0,24	5,01	29.745.879	54.759	0,66	-0,89	-4,57	2,57	R\$ 12,29	0,78	0,72
Telef Brasil	VIVT3	Telecomunicações	8,82	0,87	10,02	0,13	4,12	65.634.343	1.053	0,53	-2,61	-8,22	6,65	R\$ 36,60	-	-
Telef Brasil	VIVT4	Telecomunicações	9,65	0,95	10,02	0,13	4,12	65.634.343	80.789	0,56	-2,53	-14,94	6,69	R\$ 40,02	1,30	1,20
Anima	ANIM3	Educacionais	17,92	1,43	8,16	0,92	9,22	1.028.161	5.566	0,86	-13,33	-53,53	1,95	R\$ 13,00	-	-
Estácio Part	ESTC3	Educacionais	12,21	2,23	19,56	0,03	7,96	6.927.196	78.765	1,06	-13,14	-30,69	1,44	R\$ 22,54	0,54	0,50
Kroton	KROT3	Educacionais	9,38	1,06	11,73	-0,45	7,88	16.630.914	92.978	1,02	-8,56	-42,91	4,06	R\$ 10,22	1,18	1,09
Somos Educa	SEDU3	Educacionais	83,76	6,68	8,15	2,94	16,61	5.737.977	660	0,00	3,52	49,32	0,00	R\$ 22,04	-	-
Ser Educa	SEER3	Educacionais	11,65	1,39	13,76	-1,79	5,97	2.187.752	8.860	1,05	-9,55	-48,06	1,71	R\$ 16,00	-	0,07
Bk Brasil	BKBR3	Hotéis e restaurantes	77,94	1,97	3,18	-1,10	15,80	3.223.033	9.614	-	1,19	-17,14	-	R\$ 14,50	-	-
Imc S/A	MEAL3	Hotéis e restaurantes	594,22	1,18	0,20	0,17	11,75	1.221.035	4.726	-	2,74	-13,64	0,07	R\$ 7,50	-	-
Cvc Brasil	CVCB3	Viagens e lazer	23,56	6,63	34,51	1,56	11,73	6.192.967	64.321	0,84	-3,51	-12,14	0,88	R\$ 42,55	0,49	0,45
Time For Fun	SHOW3	Viagens e lazer	13,41	1,58	13,02	-2,55	5,83	509.355	1.177	1,03	-9,88	6,32	4,14	R\$ 7,57	-	-

Fonte: ECONOMATICA

GLOSSÁRIO SOBRE MÚLTIPLOS

- **P/L:** Preço da ação / Lucro por ação (lucro líquido da empresa nos últimos 12 meses dividido pelo número de ações emitidas pela mesma).
 - Mostra quanto tempo (em anos) levaria para o preço pago retornar ao acionista.
 - Supõe lucros constantes e que 100% dele seria distribuído na forma de dividendos.
- **P/VPA:** Preço da ação / Valor patrimonial (patrimônio líquido no balanço dividido pelo número de ações emitidas pela empresa).
 - Mostra quanto valeria cada ação caso a empresa fosse liquidada hoje.
- **ROE (médio):** lucro líquido da empresa nos últimos 12 meses dividido pelo patrimônio líquido médio (em 12 meses) no balanço.
 - Mostra a rentabilidade da empresa em relação ao capital dos acionistas.
 - Dá uma ideia da "qualidade" da empresa.
- **Dív.Líq./Ebitda:** Dívida líquida da empresa (dívida bruta ou total menos as disponibilidades - dinheiro em caixa e Bancos com liquidez imediata) / Ebitda da empresa nos últimos 12 meses (lucro antes dos juros, impostos, depreciações e amortizações).
 - Mostra também quanto tempo (em anos) ela levaria para pagar toda a sua dívida com a geração de caixa operacional (supondo resultados constantes).
 - Mostra o grau de alavancagem / endividamento operacional da empresa.
- **EV/Ebitda:** Valor da empresa (valor de mercado + valor dos credores ou dívida líquida) / Ebitda da empresa nos últimos 12 meses.
 - Mostra quanto tempo (em anos) levaria para a geração de caixa operacional da empresa remunerar todo o capital nela investido (capital próprio dos acionistas e capital de terceiros / credores).
 - Trata-se de um indicador mais refinado que agrega um pouco de cada um dos demais múltiplos.
- **Valor de Mercado:** Preço da ação x número de ações emitidas pela empresa.
 - É, teoricamente, o valor que o Mercado está disposto a pagar aos sócios caso a empresa seja vendida.
 - Dá uma ideia do "tamanho" da empresa.
- **Volume (médio):** Volume financeiro negociado com as ações da empresa nos últimos 3 meses / número de pregões no período.
 - Dá uma ideia da liquidez das ações da empresa na Bolsa de Valores.
- **Beta:** Covariância entre os retornos do ativo e do Ibovespa (num determinado período) / variância dos retornos do Ibovespa (no período).
 - Trata-se de um indicador da "sensibilidade" do ativo em relação ao comportamento médio do "Mercado".
 - É também uma medida do risco (ou volatilidade) do ativo.
 - Beta **maior** que 1: ações mais arrojadas, que costumam oscilar **mais** do que a média do Mercado.
 - Beta **menor** que 1: ações mais conservadoras, que costumam oscilar **menos** do que a média do Mercado.
- **Divid.Yield:** Dividendos (e juros sobre o capital próprio) por ação distribuídos nos últimos 12 meses / preço da ação.
 - Mostra a efetiva remuneração (% anual) que a empresa vem entregando aos acionistas.
 - Normalmente apenas uma parcela do lucro anual (payout) é distribuída aos sócios, com outra parcela sendo retida para o refinanciamento das operações da empresa.
- **IBOVESPA:** Índice que representa o desempenho médio das cotações dos ativos de maior negociabilidade e representatividade do mercado de ações brasileiro.
 - É o principal Índice acionário da Bolsa.
- **IBRX-100:** Índice que representa o desempenho médio das cotações dos 100 ativos de maior negociabilidade e representatividade do mercado de ações brasileiro.
 - É um Índice menos acompanhado, mas representa melhor a Bovespa do que o Ibov, uma vez que engloba uma maior quantidade de empresas.

- *Fabio F Gonçalves, CNPI-P* – fabio_goncalves@banrisul.com.br – (51)3215-1972

Aviso Legal

Este relatório foi elaborado por analistas de investimentos vinculados à **Banrisul S.A. Corretora de Valores Mobiliários e Câmbio (Banrisul Corretora)** e é de uso exclusivo de seu destinatário, não pode ser reproduzido ou distribuído, no todo ou em parte, a qualquer terceiro sem autorização expressa da **Banrisul Corretora**.

Este relatório é baseado em informações disponíveis ao público na data em que este relatório foi publicado. No entanto nem a **Banrisul Corretora** nem os analistas responsáveis pela elaboração deste relatório respondem pela veracidade ou qualidade das informações aqui contidas. As opiniões contidas neste relatório são baseadas em julgamentos e estimativas, estando, portanto, sujeitas a mudanças.

Este relatório não representa oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros. As estratégias de investimentos, informações e análises constantes neste relatório têm como único propósito fomentar o debate de ideias entre os analistas de investimentos da **Banrisul Corretora** e os clientes a quem este documento se destina. Os destinatários devem, portanto, desenvolver suas próprias análises e estratégias de investimentos. Os investimentos em ações ou em estratégias de derivativos de ações guardam volatilidade intrinsecamente alta, podendo acarretar fortes prejuízos, e devem ser utilizados apenas por investidores experientes e cientes de seus riscos.

O Analista Fábio Francisco Gonçalves é o principal responsável por este relatório.

Declaração dos analistas de investimento envolvidos na elaboração deste relatório nos termos do art. 21 da Instrução CVM 598:

O(s) analista(s) de investimento declara(m) que as opiniões contidas neste relatório refletem exclusivamente suas opiniões pessoais sobre a companhia e seus valores mobiliários e foram elaboradas de forma independente e autônoma, inclusive em relação à **Banrisul Corretora**, ao **Banrisul S.A. - Banco do Estado do Rio Grande do Sul** e demais empresas do **Grupo Banrisul**.

O analista Fábio Gonçalves informa que não possui investimentos nos ativos alvos desta análise.

O(s) analista(s) de investimento poderá estar direta ou indiretamente envolvido na intermediação dos valores mobiliários objeto desta análise.

Parte da remuneração do(s) analista(s) de valores mobiliários que elaboraram este relatório de análise advém de lucros do grupo econômico ao qual a Banrisul Corretora pertence.

Declarações nos termos do art.22 da Instrução CVM 598:

A **Banrisul Corretora**, o **Banrisul S.A. - Banco do estado do Rio Grande do Sul** e demais empresas do **Grupo Banrisul** podem deter posições em qualquer dos instrumentos referidos neste documento, bem como representar e prestar serviços às sociedades aqui mencionadas ou pessoas a ela ligadas. Estão incluídos nos serviços a aquisição, alienação e intermediação de valores mobiliários, podendo inclusive gerar remuneração financeira. Informações adicionais sobre quaisquer sociedades, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros objeto desta análise podem ser obtidas mediante solicitação.

Os instrumentos financeiros discutidos neste relatório podem não ser adequados para todos os investidores. Este relatório não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades específicas de cada investidor. Os investidores devem obter orientação financeira independente, com base em suas características pessoais, antes de tomar uma decisão de investimento. A rentabilidade de instrumentos financeiros pode apresentar variações, e seu preço ou valor pode aumentar ou diminuir. Os desempenhos anteriores não são necessariamente indicativos de resultados futuros. O patrimônio do cliente não está garantido neste tipo de produto.

A **Banrisul Corretora** se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste relatório ou seu conteúdo. O SAC da **Banrisul Corretora** tem como finalidade servir de canal de comunicação entre a corretora e o cliente. A Ouvidoria da **Banrisul Corretora** tem a missão de servir de canal de contato aos clientes que não se sentirem satisfeitos com as soluções dadas pelo SAC da empresa aos seus problemas.

A análise fundamentalista é baseada na avaliação dos fundamentos de determinadas empresas e dos diferentes setores da economia e utiliza como informação os resultados divulgados pelas companhias emissoras e suas projeções. As condições de mercado, o cenário macroeconômico, os eventos específicos da empresa e do setor podem afetar o desempenho do investimento. A duração recomendada para este tipo de investimento é de médio e longo-prazo.

A análise técnica é baseada no comportamento dos preços das ações do ativo objeto, suas oscilações e tendências. A duração recomendada para este tipo de investimento pode variar do curto-prazo até o longo prazo, dependendo da duração da tendência.

O custo da operação e a política de cobrança estão definidos nas tabelas de custos operacionais disponibilizadas no site da Corretora: www.banrisulcorretora.com.br.